ESTIMATES

# Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada

## Performance Report

For the period ending
March 31, 2003

Canada

## The Estimates Documents

Each year, the government prepares Estimates in support of its request to Parliament for authority to spend public monies. This request is formalized through the tabling of appropriation bills in Parliament.

The Estimates of the Government of Canada are structured in several parts. Beginning with an overview of total government spending in Part I, the documents become increasingly more specific. Part II outlines spending according to departments, agencies and programs and contains the proposed wording of the conditions governing spending which Parliament will be asked to approve.

The *Report on Plans and Priorities* provides additional detail on each department and its programs primarily in terms of more strategically oriented planning and results information with a focus on outcomes.

The *Departmental Performance Report* provides a focus on results-based accountability by reporting on accomplishments achieved against the performance expectations and results commitments as set out in the spring *Report on Plans and Priorities*.

The Estimates, along with the Minister of Finance's Budget, reflect the government's annual budget planning and resource allocation priorities. In combination with the subsequent reporting of financial results in the Public Accounts and of accomplishments achieved in Departmental Performance Reports, this material helps Parliament hold the government to account for the allocation and management of funds.

©Minister of Public Works and Government Services Canada — 2003

This document is available in multiple formats upon request.

This document is available on the TBS Web site at the following address: www.tbs-sct.gc.ca.

Available in Canada through your local bookseller or by mail from
Canadian Government Publishing — PWGSC
Ottawa, Canada K1A 0S9

Catalogue No. BT31-4/62-2003
ISBN 0-660-62427-3

## Foreword

104-06511/

In the spring of 2000, the President of the Treasury Board tabled in Parliament the document "Results for Canadians: A Management Framework for the Government of Canada". This document sets a clear agenda for improving and modernising management practices in federal departments and agencies.

Four key management commitments form the basis for this vision of how the Government will deliver their services and benefits to Canadians in the new millennium. In this vision, departments and agencies recognise that they exist to serve Canadians and that a "citizen focus" shapes all activities, programs and services. This vision commits the Government of Canada to manage its business by the highest public service values. Responsible spending means spending wisely on the things that matter to Canadians. And finally, this vision sets a clear focus on results – the impact and effects of programs.

Departmental performance reports play a key role in the cycle of planning, monitoring, evaluating, and reporting results to Parliament and citizens on behalf of ministers. Departments and agencies are encouraged to prepare their reports following principles for effective performance reporting (provided in the *Guide to Preparing the 2003 Departmental Performance Report*: http://www.tbs-sct.gc.ca/rma/dpr/02-03/guidance/gl-ld_e.asp). Based on these principles, an effective report provides a coherent and balanced picture of performance that is brief and to the point. It focuses on outcomes - benefits to Canadians and Canadian society - and describes the contribution the organisation has made toward those outcomes. It sets the department's performance in context, associates performance with earlier commitments, explains any changes, and discusses risks and challenges faced by the organisation in delivering on these commitments. Achievements realised in partnership with other governmental and non-governmental organisations are also discussed. Supporting the need for responsible spending, it links resources to results. Finally, the report is credible because it substantiates the performance information with appropriate methodologies and relevant data.

In performance reports, departments and agencies strive to respond to the ongoing and evolving information needs of parliamentarians and Canadians. The input of parliamentarians and other readers can do much to improve these reports over time. The reader is encouraged to assess the performance reports of organisations according to the established principles, and provide comments to departments and agencies to help them improve in their next planning and reporting cycle.

---

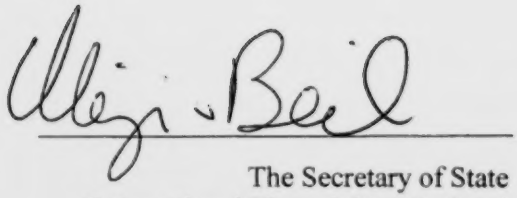
This report is accessible from the Treasury Board of Canada Secretariat Internet site:
http://www.tbs-sct.gc.ca/rma/dpr/dpre.asp

**Comments or questions can be directed to:**
Results-based Management Directorate
Treasury Board of Canada Secretariat
L'Esplanade Laurier
Ottawa, Ontario K1A OR5
**OR at**: rma-mrr@tbs-sct.gc.ca

# Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada

# Performance Report

**for the**
**period ending**
**March 31, 2003**



The Secretary of State
(International Financial Institutions)

**TABLE OF CONTENTS**


Page

**SECTION 1. MESSAGE FROM THE SUPERINTENDENT ..... 5**

**SECTION 2. CONTEXT ..... 7**

**2.1** Who We Are ..... 7
**2.2** What We Do ..... 7
**2.3** Our People and Our Workplace ..... 9
**2.4** Who We Regulate and Supervise ..... 12
**2.5** How We Support Government Priorities ..... 13
**2.6** Our Current Environment ..... 14
**2.7** Our Threats and Risks ..... 16

**SECTION 3. DISCUSSION OF PERFORMANCE ..... 17**

**3.1** Strategic Outcomes ..... 17
**3.2** Key Partners ..... 21
**3.3** Key Targets and Overall Results ..... 22
**3.4** Program, Resources and Results Linkages ..... 30
**3.5** Management Practices ..... 38

**ANNEX A – FINANCIAL AND OTHER TABLES ..... 39**

Financial Tables ..... 39
Other Tables ..... 44

**ANNEX B – OTHER INFORMATION ..... 53**

Listing of Statutes and Regulations ..... 53
Reference ..... 58

## SECTION 1. MESSAGE FROM THE SUPERINTENDENT

I am pleased to present the Departmental Performance Report (DPR) for the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) for the period ending March 31, 2003.

*Nick Le Pan, Superintendent, OSFI*

More so than its annual report, which provides the public with a broad range of financial and institutional detail, this performance report focuses on the benefits of OSFI's overall contribution to Canadians and to Canada's financial and economic strength. In so doing, it concentrates primarily on OSFI's two strategic outcomes: contributing to public confidence in Canada's financial system and safeguarding Canadians from undue financial loss. Both outcomes contribute in turn to sound economic performance, a key government priority given the importance of the financial system to an advanced economy such as Canada's. This benefits all aspects of Canadian society.

These strategic outcomes are of particular importance in today's financial environment. Public confidence in corporate-sector financial reporting has been undermined in the past few years, largely because of high-profile scandals occurring in the United States. Canadian legislation pertaining to federal financial institutions contains significant safeguards against such developments, but Canada's corporate world has not been entirely immune from them. As a consequence, it has become an important public policy objective to enhance the integrity of Canada's financial marketplace. Accordingly, during the past year OSFI was extensively involved with securities regulators and other policy makers in the development of enhanced measures to promote improved transparency and more effective governance within Canada's business and financial sectors.

It was anticipated, given the continuing state of uncertainty within international markets and other economies, that 2002-2003 would pose challenges for OSFI with a possible increase in the number of problem financial institutions and private pension plans. Consequently, during the year OSFI focused internal resources on areas of supervision while temporarily reducing some activities relating to guidance and rule-making. While this adjusted focus reflected short-term requirements, it did not significantly disrupt longer-term initiatives to which OSFI has committed itself. In 2002-03, OSFI completed, or substantially advanced, several key initiatives. Among these were:

- the introduction of *Composite Risk Ratings* to provide individual institutions with an overall evaluation of their safety and soundness as determined by OSFI;
- the issuance of OSFI's *Corporate Governance Guideline* for financial institutions, which outlined OSFI's views and expectations concerning the

effectiveness of corporate governance practices, which is an essential element to safe and sound functioning of financial institutions; and

- the continuation of efforts to make OSFI's Approval Process for transactions requiring ministerial or superintendent consent more efficient and transparent to the industry

As it turned out, during the past year Canadian financial institutions performed better than most in other countries. Although profitability for banks and insurers was affected by unfavourable conditions in financial markets, and by deterioration in corporate credit, continued strength in Canadian employment and personal incomes were important sustaining influences. Improved diversification and risk management practices enabled institutions to weather successfully the recent downswing in the credit cycle. Their balance sheets on the whole remained sound and their capital positions solid. Conditions in the Property and Casualty (P&C) insurance industry were complicated by factors such as rapidly rising claims costs, particularly in auto insurance, and lower returns on investments.

Private pension plans also faced considerable challenges during the year. This was the case in particular with plans experiencing a decline in investment returns combined with weaknesses in the sponsor's business conditions.

The past year was also eventful for the Office of the Chief Actuary (OCA), which completed actuarial reports on a number of government-sponsored pension plans. OCA provides actuarial advice to the Government of Canada regarding various pension plans and social programs to ensure that these plans and programs are sound. It also advised the Public Sector Pension Investment Board and the Pension Advisory Committees of the Public Service, the Canadian Forces and the RCMP, each of which provided advice to their Ministers on the design, administration and funding of their respective plans. OCA's input and involvement provide a level of assurance to Canadians that these plans and programs are being managed prudently.

It is generally the case that problems in the financial services industry lag behind economic and financial cycles. It is also the case that material economic and financial market uncertainties remain in the current environment. As a result, OSFI must and will remain vigilant in advancing its strategic outcomes: – contributing to public confidence in Canada's financial system and in safeguarding Canadians from undue loss.

## SECTION 2. CONTEXT

### 2.1 Who We Are

The Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) is the primary regulator of federally chartered financial institutions and federally administered private pension plans in Canada.

***Mission***

Its mission is to safeguard Canadian policyholders, depositors and private pension plan members from undue loss. OSFI advances and administers a regulatory framework that contributes to public confidence in the Canadian financial system without unduly restricting the competitiveness of the regulated entities involved. It supervises and regulates all banks and all federally incorporated or registered trust and loan companies, insurance companies, cooperative credit associations, fraternal benefit societies and private pension plans.

***Mandate***

Under legislation passed in 1996, OSFI was given a mandate that focuses on contributing to public confidence in Canada's financial system and undertaking supervisory intervention in a timely manner in order to minimize losses to policyholders, depositors and creditors of financial institutions. OSFI engages in a range of activities and outcomes that are essential to fulfilling this mandate.

OSFI also provides actuarial and other services to the Government of Canada. To carry out these responsibilities effectively, a separate unit, the Office of the Chief Actuary (OCA), was created within the organization.

### 2.2 What We Do

Primary to OSFI's mission and mandate – and central to its contribution to Canadians and Canada's financial system – are two strategic outcomes:

**Contribute to Public Confidence** – Contribute to public confidence by enhancing the safety and soundness of the Canadian financial system, including the evaluation of system-wide risks and the promotion of sound business and financial practices.

**Safeguard from Undue Loss** – Identify institution-specific risks and trends, and intervene in a timely manner to minimize losses to policyholders, depositors and private pension plan members.

These outcomes are cited in the legislation that was passed by Parliament to create OSFI. There are other agencies and departments whose activities also promote confidence in the Canadian financial system (see Section 3.2 below). OSFI plays its part – primarily by being an effective regulator and supervisor, and where appropriate, by participating in

various forums to communicate with the industry and the public on its expectations and its regulatory and supervisory activities.

OSFI achieves its mandate through two key business lines:

### 1. Regulation and Supervision of Financial Institutions and Private Pension Plans

OSFI works to achieve its mission related to financial institutions and private pension plans through a regulatory and supervisory regime that promotes safety and soundness, and which results in early intervention when problems are identified. This regime respects the need for financial institutions to take reasonable risks in order to compete and prosper. One element of this aspect of OSFI's operations is its supervisory function, which assesses risks in financial institutions and private pension plans, leading to intervention in a timely manner if necessary. Another is OSFI's contribution to rules and guidance that are issued either domestically or internationally (either set by OSFI or by others) which promotes safety and soundness of institutions and plans.

OSFI's legislated mandate requires OSFI to recognize the need for institutions to compete effectively. Assessing OSFI's performance in this area requires a balanced consideration of what may be competing objectives.

When problems are identified in individual institutions or plans, OSFI's first approach is to work with institutions to remedy problems in a timely manner, using its formal powers and authorities when recourse to corporate governance or risk management and control approaches are ineffective. Achieving this balance of action governs all aspects of OSFI's work, as well as the design of OSFI's accountability framework.

In addition, as a result of OSFI's responsibility for the administration of various financial institution statutes, a number of transactions require OSFI's approval. These approvals must balance the need for appropriate assessment from a prudential perspective with the need for timeliness, consistency and quality of service to those seeking approval.

### 2. Actuarial and Other Services to the Government of Canada

The Office of the Chief Actuary (OCA) has a slightly different responsibility to Canadians. OCA has to ensure public confidence in the Canadian retirement income system through a financially sound Canada Pension Plan (CPP) and public sector employee pension plans and other programs.

OCA estimates long-term expenditures, revenues and current liabilities of the CPP and of federal public sector pension and insurance plans. It also estimates long-term future expenditures for Old Age Security programs. Pursuant to the *Canada Pension Plan* and the *Public Pensions Reporting Act*, OCA prepares statutory triennial actuarial reports on the financial status of these programs as required by legislation.

In addition, whenever a Bill is introduced before Parliament that has significant impact on the financial status of a public pension plan falling under the statutory responsibilities of the Chief Actuary, OCA must submit an actuarial report to the appropriate Minister.

## 2.3 Our People and Our Workplace

OSFI employs 460 people in offices located in Ottawa, Montreal, Toronto and Vancouver.

Our work requires the effort and attention of multidisciplinary teams engaged in research and analysis, legal activities and communications initiatives. It demands an equal combination of broad perspective and in-depth expertise. We've built excellence into our culture, encouraging continuous learning: through teamwork, professional-development and training opportunities, and through the provision and support of advanced technologies.

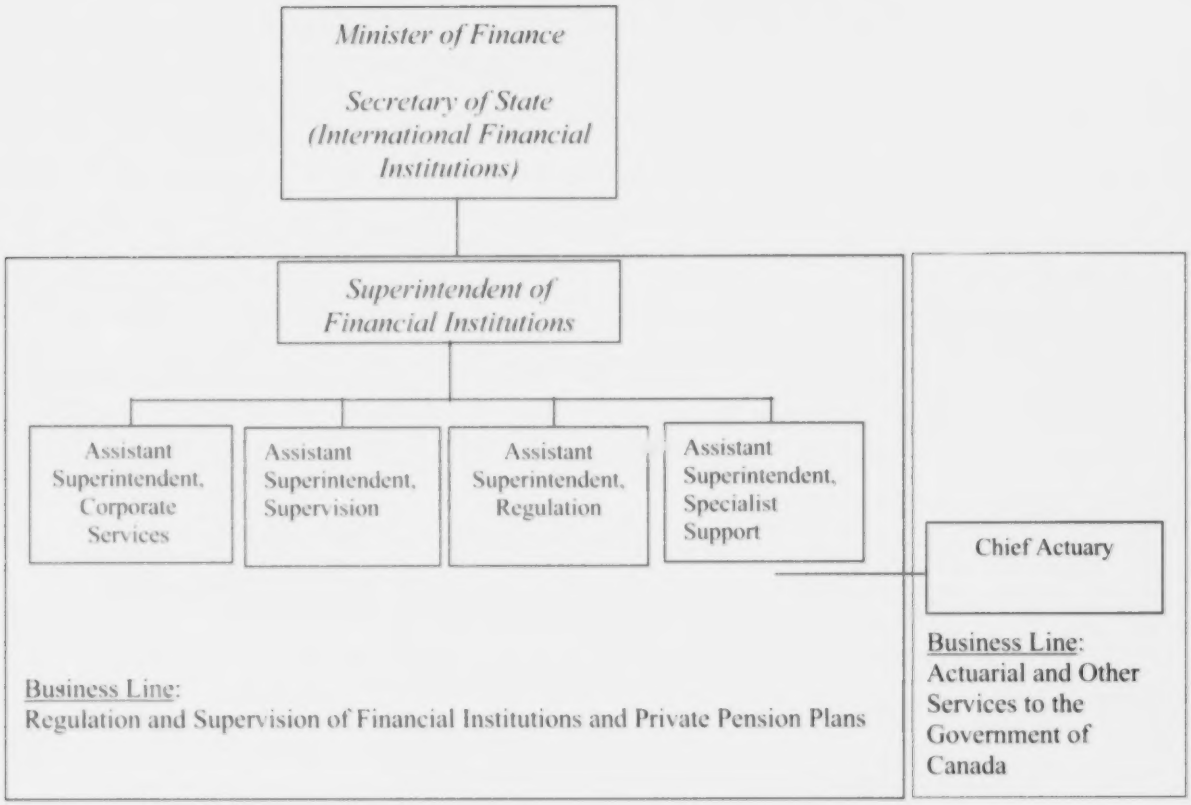
Ours is a unique work environment which, while focused primarily on financial matters, benefits from a full spectrum of professional experience and expertise, drawing on the talents of recent graduates as well as seasoned industry experts.

In our most recent employee survey, 93 per cent of respondents indicated that they are proud to work for OSFI, while 86 per cent would recommend OSFI to others as a good place to work. Employees feel that they have interesting and challenging work. Survey respondents indicated that their supervisors demonstrate commitment and integrity, and that they support a balanced work and family lifestyle. OSFI is proud of these organizational achievements and is committed to keeping its workforce challenged and motivated.

***Our Organization Structure***

As of March 31st, 2003, OSFI's Regulation and Supervision business line was comprised of four sectors (see organization chart below). An Assistant Superintendent heads each of these, with the functions of each working interdependently to achieve OSFI's targeted outcomes.

## OSFI Organization Chart, as at March 31st, 2003




*Our Teams*

Responding to demands in a more uncertain economy to focus resources on monitoring and supervision, OSFI added resources to the Specialist Support and Supervision sectors. These sectors are on the frontline, examining institutions and monitoring industry conditions. OSFI also utilizes technology resources to improve our systems to support the response to the demands. OSFI has been successful in attracting skilled employees, many of whom are professionally accredited or hold postgraduate degrees.

### Chart of Full time Equivalent Year End Headcount (2002 vs 2003)

| | As at March 31, 2002 | % of total | As at March 31, 2003 | % of total |
|---|---|---|---|---|
| Corporate Services | 93 | 22% | 105 | 23% |
| Supervision | 169 | 39% | 170 | 37% |
| Regulation | 67 | 16% | 72 | 16% |
| Specialist Support | 79 | 18% | 85 | 19% |
| OCA | 24 | 5% | 25 | 5% |
| **TOTAL** | 432 | 100% | 457 | 100% |

### *Our 2002-03 Financial Highlights*

Our organization is funded mainly by the financial services industry through asset-based assessments and a modified user-pay program for selected services. A small portion of OSFI's revenue is derived from the Government of Canada for actuarial services relating to the Canada Pension Plan.

Total expenses for the year ended March 31, 2003 were $70.2M, representing an increase of $2.9M from the $67.3M outlined in OSFI's 2002-03 *Report on Plans and Priorities* (RPP). This increase is attributed to the projects that were initiated after the RPP was submitted. One project, Internal Ratings Based approach (IRB), was cost recovered through a separate Memorandum of Understanding (MOU) with the institutions involved.

**2002-03 Actual Gross Expenditures vs RPP (thousands of dollars)**

| Line of Business | Planned Gross Spending (per 2002-03 RPP) | Gross Spending 2002-03 (per Approved Budget) | Total Gross Spending 2002-03 | Variance |
|---|---|---|---|---|
| Regulation and Supervision of Financial Institutions and Private Pension Plans | 62,457 | 62,457 | 68,192 | (5,735) |
| Actuarial and Other Services to the Government of Canada | 4,852 | 4,852 | 2,051 | 2,801 |
| **TOTAL Spending** | **67,309** | **67,309** | **70,243** | **(2,934)** |

Total revenue for the year was $63.4M including $ 0.7M of non-respendable filing penalties revenue (LEFP[1]). Respendable revenue was $62.7M, and is lower than plan primarily due to uncollected receivables. The receivables were collected in the following year.

[1] *On April 1, 2002 OSFI's filing penalty regulations came into force in accordance with the OSFI Act. Penalties are levied quarterly to financial institutions when they submit late and/or erroneous financial and non-financial returns due to OSFI during the preceding calendar quarter. Penalties levied by OSFI are non-respendable and are to be remitted to the Consolidated Revenue Fund. The funds are not available to OSFI and are not included in the balance of the Cash Entitlement. As a result, the penalties do not reduce the amount that OSFI asse. ses the industry in respect of its operating costs.*

**2002-03 Actual Revenues vs RPP (thousands of dollars)**

| Line of Business | Planned Revenue (per 2002-03 RPP) | Total Revenue 2002-03 (per Approved Budget) | Total Revenue 2002-03 | Variance |
|---|---|---|---|---|
| **Respendable Revenue** | | | | |
| Regulation and Supervision of Financial Institutions and Private Pension Plans | 62,457 | 62,457 | 59,826 | (2,631) |
| Actuarial and Other Services to the Government of Canada | 3,174 | 3,174 | 2,908 | (266) |
| **TOTAL Respendable** | **65,631** | **65,631** | **62,734** | **(2,897)** |
| **Non-Respendable** | | | | |
| Regulation and Supervision of Financial Institutions and Private Pension Plans | | | 710 | 710 |
| **TOTAL Non-Respendable** | **65,631** | **65,631** | **710** | **710** |
| **TOTAL Revenue** | **65,631** | **65,631** | **63,444** | **(2,187)** |

Financial results are discussed in more detail in Annex A. Additional finance-related information, including Audited Financial Statements (based on GAAP- full accrual accounting), is available from OSFI's Annual Report.

http://www.osfi-bsif.gc.ca/eng/about/reports/index.asp

## 2.4 Who We Regulate and Supervise

The Office supervises and regulates all federally incorporated or registered deposit-taking institutions (e.g. banks), life insurance companies, property and casualty companies, and federally regulated pension plans. These 1,656 organizations manage a total of $2,497 billion of assets.

**Federally Regulated Financial Institutions and Private Pension Plans & Related Assets**

| | Deposit Taking Institutions | Life Insurance Companies | Property & Casualty Companies | Federal Pensions Plans | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Number of organizations | 140 | 120 | 191 | 1205 | 1656 |
| Assets $B | 1,977 | 360 | 69 | 91 | 2,497 |

The following website provides additional details:
http://www.osfi-bsif.gc.ca/eng/whoweregulate.asp

The Office of the Chief Actuary (OCA) provides statutory actuarial reports to the appropriate government Ministers in respect of several insurance and public pension programs. OCA also provides other non-statutory actuarial services and advice associated with the funding and the administration of these programs. OCA clients include Human Resources Development Canada, Department of Finance, Treasury Board Secretariat, Public Works and Government Services, Department of National Defence, the RCMP and Justice Canada. OCA indirectly serves the Canadian public by way of the actuarial reports tabled in Parliament by Ministers.

A Memorandum of Understanding (MOU) defines the role of OCA with each client. The MOU specifies that costs for all other services charged should be reduced by any amounts recovered from third parties.

## 2.5 How We Support Government Priorities

OSFI ensures that its strategic outcomes – and its key activities and outputs in support of them – are aligned with current government priorities and contribute positively to economic indicators of Canada's performance.

Generally speaking, financial consumers who are safeguarded from loss and who have confidence in Canada's financial system are an enormously positive and powerful force within the Canadian economy and the financial system at large. The achievement of OSFI's strategic outcomes, which is an objective shared by other institutional partners within government and in the private sector, provides an essential foundation for a productive and competitive economy that attracts dollars and invests further in innovation.

The 2003 Federal Budget recognized that a "key element in raising productivity will be to make Canada a magnet for talent and investment." Under the category of "Strengthening Investor Confidence", the Budget advanced "the Speech from the Throne commitment to improve regulations and to help foster a healthy marketplace and inspire confidence among investors by strengthening enforcement against securities and corporate fraud offences." One of the key drivers contributing to public confidence is "effective government regulation". OSFI has taken specific actions during the year in support of this objective. OSFI continues to score high marks in this regard, as evidenced by recent public surveys (see Section 3.3 below).

***Corporate Governance***

In the 2002 Speech from the Throne, the Government spoke of its commitment to "adjust its policies to enhance the climate for investment and talent." In this regard, and "to regulate in a way that enhances the climate for investment and trust in the markets", the Government indicated its intention to "review and, where necessary, change its laws and strengthen enforcement to ensure that governance standards for federally incorporated companies and financial institutions remain of the highest order." Over the past year, OSFI has been centrally involved in this initiative, by continuing to monitor the financial institutions over which it has jurisdiction, and by introducing key regulations and

guidelines, including its *"Corporate Governance Guideline"*, discussed in more detail in Section 3.4.

***Terrorism***

The 2002 Speech from the Throne also addressed the need to continue to fight terrorism. "The government will continue to work with its allies to ensure the safety and security of Canadians. Canada will continue to work through organizations such as the United Nations to ensure that the rule of international law is respected and enforced. At the same time, the government will remain vigilant and ready to ensure the protection of Canadians from emerging threats, and will work with the United States to address our shared security needs."

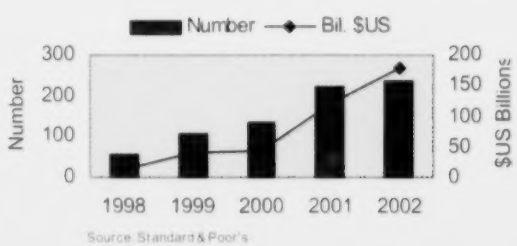
In the aftermath of 9/11, Canada stepped up efforts to combat financial crime and prevent the use of financial institutions to launder money or finance illegal activities, including terrorism. As part of these efforts, in 2002–2003 OSFI initiated a program of more focused reviews of anti-money laundering and anti-terrorism policies and procedures of banks and life insurance companies. OSFI has, and continues to play, a key role in this initiative, working with federal and provincial government agencies and departments (Finance Canada, Foreign Affairs and International Trade, Solicitor General, RCMP, CSIS and the Privy Council Office) in the fight against terrorist financing and money laundering. As part of its regulatory framework, OSFI is developing industry guidance on Customer Due Diligence (CDD) and anti-money laundering and anti-terrorism standards, including compliance assessment programs in support of the Financial Transactions and Reports Analysis Centre of Canada (FINTRAC) and other stakeholders.

OSFI is also involved in other government-wide initiatives such as Modern Comptrollership, and Government On-line. These are discussed in more detail in Section 3.5.

## 2.6 Our Current Environment

Overall business and financial market conditions within Canada and internationally have a significant impact on the performance of financial institutions and private pension plans, and therefore on their safety and soundness. They also strongly affect the environment in which OSFI operates and influences its decision-making.

**Global Corporate Defaults**




Source: Standard & Poor's

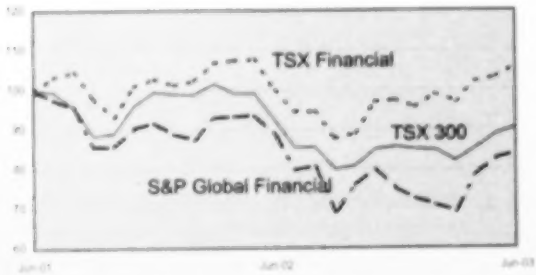
Against a background of global economic weakness and heightened financial market uncertainty, the Canadian economy exhibited considerable strength in 2002. This constituted important support to the operations of a wide range of financial institutions during the year. Job creation was outstanding, household incomes and corporate profits experienced solid growth, and domestic demand conditions remained robust.

But these strengths at the macroeconomic level masked significant weaknesses in some areas, which contributed to a challenging environment for Canada's financial sector. A weak and unsettled global economic environment affected institutions with international exposures. Capital market activity remained weak, and returns to financial institutions from their wealth management businesses suffered.

In light of these conditions, credit risk was an important area of focus during the year. Overall credit quality among corporate bonds declined in 2002, on the heels of significant deterioration in the previous year. Corporate defaults globally set new records, both in number and value. Risk premiums rose for much of the year as a result, though they began narrowing towards year-end and into 2003.

In spite of these challenges, Canadian financial institutions performed comparatively well. Improved diversification and risk management practices enabled them to weather successfully the recent downswing in the credit cycle. Though their profitability eroded, in some cases significantly, their balance sheets on the whole remained sound and their capital positions solid. Indeed, judging by their stock market performance for the two-year period to June 30, 2002, they have fared better than the rest of the business sector domestically and their counterparts abroad.

**Comparative Stock Market Performance**




Given this complex picture, it was anticipated that 2002-2003 could pose challenges for OSFI, with possible increases in the number of problem financial institutions and private pension plans.

Consequently, during the year OSFI focused internal resources on areas of supervision while temporarily reducing some activities relating to guidance and rule-making. As an example, OSFI had planned, over a multi-year period, to review existing Guidelines and similar documents to ensure they are still required and up-to-date. The resources dedicated to this project were reduced so that OSFI could shift resources to supervisory activities.

## 2.7 Our Threats and Risks

At the beginning of the year, OSFI prioritized the threats and risks facing the organization. The most important threats and risks that were identified are as follows:

| THREAT/RISK | IMPACT | STRATEGY |
|---|---|---|
| More complex, problem financial institution situations or private pension plans. The economic slowdown is not mild and further financial market weaknesses occur leading to multiple problems. | OSFI may not have the full capacity to respond. | • Implement the new Composite Risk Ratings process and enhance OSFI's supervision process.<br>• Shift focus to Supervision with more attention on high-risk areas. |
| OSFI's focus is not on what matters. | OSFI will not remain up-to-date in its knowledge of the financial sector and institutions, so that it may fail to identify a material problem that exists early enough. | • Review existing guidelines and similar documents to ensure they are still required and up-to-date.<br>• Play a meaningful and effective role in contributing to important domestic and international rules-setting activities. |
| OSFI does not have the resources or internal processes necessary to do its job. | OSFI will not be successful in its efforts to recruit highly skilled staff, and as a result its effectiveness suffers.<br>OSFI 's information systems will not be adequate to support the regulation and supervision of institutions and private pension plans or the management of the organization. | • Offer fair compensation and provide timely and effective career management and training programs to ensure the recruitment, retention and development of individuals.<br>• OSFI embarked on a multi-year plan to enhance its information systems. |

As these threats/risks continue to exist, OSFI will monitor and develop its strategic planning process as required to ensure that impacts are minimized.

## SECTION 3. DISCUSSION OF PERFORMANCE

This section assesses OSFI's performance relative to the strategic outcomes outlined in its 2002-2003 *Report on Plans and Priorities* (RPP).

### 3.1 Strategic Outcomes

As discussed in Section 2.2 above, primary to OSFI's mission and mandate, and central to its contribution to Canadians and Canada's financial system and retirement income systems, are two strategic outcomes:

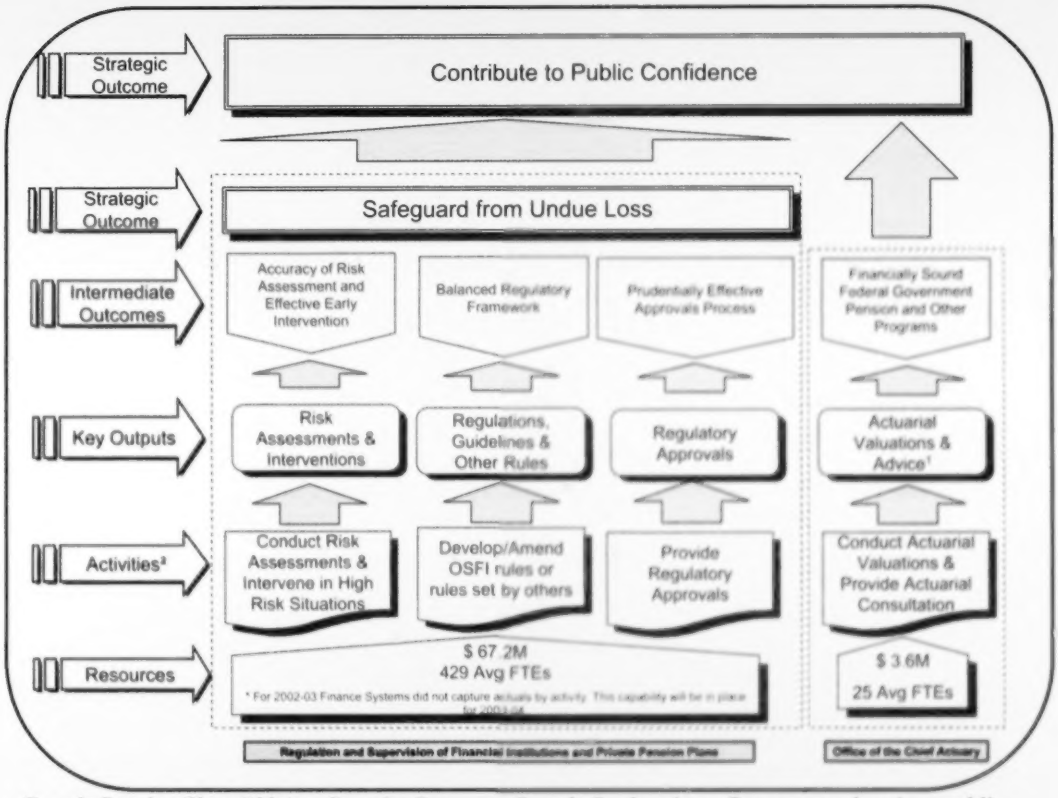
**Contribute to Public Confidence** – Contribute to public confidence by enhancing the safety and soundness of the Canadian financial system and retirement income systems, including the evaluation of system-wide risks and the promotion of sound business and financial practices.

**Safeguard from Undue Loss** – Identify institution-specific risks and trends, and intervene in a timely manner to minimize losses to policyholders, depositors and private pension plan members.

The second outcome is key to the first and specifically related to the regulation and supervision of financial institutions and private pension plans. OSFI's legislated mandate explicitly recognizes that in a competitive risk-taking financial system, institutions can fail or private pension plans can experience losses that require reduction of benefits. But actions by OSFI to reduce the chance of these losses occurring or to reduce the size of them when they do occur are key to public confidence in the financial system. Several intermediate outcomes such as accurate risk assessments, timely and effective intervention and a balanced framework of rules support the second strategic outcome. It should be recognized that it is not easy to distinguish the efforts required to achieve OSFI's first strategic outcome from those directed to the achievement of its second. Put another way, confidence in the Canadian financial system will not be maintained if financial institutions and private pension plans experience undue losses, while undue losses may be triggered by a loss of confidence in the Canadian financial system.

OSFI's key activities in support of its strategic outcomes recognize that effective supervision and regulation also benefits financial institutions, both in their domestic operations and internationally, and that the success of regulated institutions is important for the long-term safety and soundness of the financial system as a whole.

The following diagram demonstrates how OSFI's resources are allocated to its primary activities, the outputs generated by each activity and their link to strategic outcomes.




1 Canada Pension Plan, Old Age Security Program, Canada Student Loan Program, and various public-sector pension and benefit plans.
2 These Activities are supported by Organization-Wide Activities.

Utilizing this structure, OSFI continues to develop and compile relevant performance measures as it strives to enhance transparency and effective governance within Canada's business and financial sectors. Many of the measures cited below (and discussed in Sections 3.3 and 3.4) are derived from various public and industry-related surveys that OSFI conducts, from internal information on OSFI operations, from peer assessments, and from other sources. Information gathered from these surveys and other sources are incorporated into OSFI's strategic planning process, with the goal of developing and refining measures to ensure that OSFI's resources are focussed on efforts that contribute to the betterment of Canadians.

In a number of cases it is not possible to directly obtain evidence on OSFI's contribution to a particular objective. In this regard, OSFI periodically and directly monitors the outcome involved and uses several indirect approaches to assess OSFI's contribution.

The following highlights some of the key performance measures relevant to OSFI's strategic and intermediate outcomes:

## *Strategic Outcomes*

| Public Confidence in the Financial System | |
|---|---|
| **Performance Measures** | **Link to Outcome** |
| Level of Public Confidence in funds placed with financial institutions | Overall level of Canadians' confidence in Canada's financial systems. |
| OSFI's contribution to Canadians' confidence in the financial sector | |
| OSFI's contribution to improving the strength of financial institutions | Stronger institutions will contribute to increasing public confidence in the financial system. |
| Overall soundness of banks | Independent assessment of confidence in Canadian Institutions. |
| Results of independent peer assessments of the Chief Actuary's review of the Canada pension plan and other plans including reports tabled on time, access to the information, reasonableness of assumptions and methods, communication, compliance, and accuracy | Contributes substantially to increase Canadian public confidence in the Canadian retirement income system by preparing statutory triennial actuarial reports on the CPP, public sector employees pension plans and other programs. These reports estimate the financial status of these programs as required by legislation. Reports are generally an integral part of a larger decision-making process and timely submission of high quality reports help ensure that decision-makers are adequately informed. |

The strategic outcome in support of public confidence is safeguarding depositors, policyholders and private pension plan members against undue loss. This outcome is key to the first and specifically related to the regulation and supervision of financial institutions and private pension plans and is supported by several intermediate outcomes. A natural performance indicator here is the frequency and severity of losses compared to previous experience and experience elsewhere. However, since such events are not frequent it is essential to look on a more regular basis to other related measures of accuracy of OSFI risk assessments and appropriateness of interventions. In addition, use of regulatory powers to set guidelines and rules contributes to an environment that reduces the potential for problems to arise.

| Safeguard from Undue Loss | |
|---|---|
| **Performance Measurement** | **Link to Outcome** |
| Number of involuntary closures of financial institutions initiated by OSFI, and losses associated with these closures | Measurement of frequency and severity of actual losses incurred is directly related to OSFI's mandate. |
| Number of involuntary terminations of private pension plans with loss of benefits | |

| | |
|---|---|
| OSFI's treatment of companies in difficulty | Willingness to act, and effective supervision will lead to earlier identification of problem institutions, resolution of the problem, therefore reducing the risk and cost of failures. |

*Intermediate outcomes*

| **Accuracy of Risk Assessment and Effective Early Intervention** | |
|---|---|
| **Performance Measurement** | **Link to Outcome** |
| OSFI's effectiveness in performing supervisory reviews (credit, capital, etc.) | Indicates effectiveness of reviews, which is the basis for the determination of requirement for intervention. We do a number of reviews on a rotating basis. The recommendations from the review are tracked and followed up.<br>From time to time, OSFI will undertake assessments (in the form of surveys, etc.) to compile feedback on various aspects of OSFI's business. |
| OSFI's decisiveness in its interventions | |
| OSFI's focus on material issues | |
| OSFI's feedback to institutions to improve safety and soundness | |
| OSFI's ability to balance prudent lending practices with appropriate risk taking | |

In addition, OSFI uses and is further developing a number of internal measures to assess accuracy of risk assessment and intervention. These include monitoring trends in the number of institutions on our watch lists relative to developments in the economic and financial environment and internal peer reviews of OSFI staff's risk assessments. Monitoring follow up on recommendations to institutions to ensure they are carried out is also key to OSFI's performance. From time to time OSFI has had external groups assess its Risk Assessment and Intervention processes. In 2000, the IMF conducted a peer review of several regulators. The results for OSFI were favourable. The IMF commented that the "regulatory and supervisory structure in Canada is well developed, complies with the major international principles and standards, and is a source of international best practice in a number of areas."

| **Balanced Regulatory Framework: strong rules without impeding competition** | |
|---|---|
| **Performance Measurement** | **Link to Outcome** |
| OSFI's ability to balance prudential supervision and allowing fair competition | Provides industry expert view of whether or not correct balance is being maintained. |
| OSFI's ability to ensure Canadian financial institutions are not at a disadvantage vs foreign competitors | |

| Prudentially Effective Approval Process: efficient while meeting identified service standards. | |
|---|---|
| **Performance Measurement** | **Link to Outcome** |
| Permissiveness of OSFI's Approval process | Many institution transactions require Ministerial or Superintendent Approval. These measures monitor the Approval Process to ensure completeness and effectiveness, while regarding impact on competition. |
| Approval process satisfaction level | |
| Approval process efficiency | |
| % of approvals within 30 days | |
| An approval process that is more receptive to new entrants | A key focus over the past two years has been monitoring the performance in handling new entrants following the change in policy approved by Parliament in 2001. |

| Financially Sound Federal Government Pension and Other Programs | |
|---|---|
| **Performance Measurement** | **Link to Outcome** |
| Number of statutory actuarial reports tabled on time | Actuarial reports are generally an integral part of a larger decision-making process and timely submission of high quality reports help ensure that decision-makers are adequately informed. Knowing decision-makers are informed leads to greater public confidence in the management of the plans and programs that are impacted. |
| Access to required information | |
| Reasonableness of assumptions | |
| Reasonableness of methods | |
| Communication of the results of the work performed by the Chief Actuary and his staff | |
| Compliance with the relevant professional standards of practice | |
| Publish interevaluation studies | |
| Accuracy of pension liability estimates and sensitivity test using the management's economic assumptions prepared by OCA | |

## 3.2 Key Partners

OSFI works with a number of key partners in advancing its strategic and intermediate outcomes. Together, these departments and agencies constitute Canada's network of financial regulation and supervision and provide a system of deposit insurance. On a federal level, partnering organizations include the Department of Finance (http://www.fin.gc.ca), the Bank of Canada (http://www.bank-banque-canada.ca), the Canada Deposit Insurance Corporation (http://www.cdic.ca) the Financial Consumer Agency of Canada (http://www.fcac-acfc.gc.ca), and the Financial Transactions and Reports Analysis Centre of Canada (http://www.fintrac.gc.ca ) among others. In addition, OSFI collaborates with provincial and territorial supervisory and regulatory agencies, with private sector organizations and associations, and participates in a number of international organizations such as the Basel Committee on Banking Supervision (http://www.osfi-bsif.gc.ca/eng/issues/basel).

OSFI engages several partners at various stages of its processes. As an example, within the regulatory framework, other government organizations play prominent roles.

| Regulatory Framework Roles | |
|---|---|
| **Department/Agency** | **Role** |
| Dept of Finance | • Facilitates co-ordination with federal regulatory agencies through mechanisms such as the Senior Advisory Committee (SAC)[2]. |
| CDIC | • Promotes standards of sound business and financial practices.<br>• Takes appropriate action, in consultation with participants in the regulatory system, against institutions that are operating outside the established risk and business conduct parameters. |
| Bank of Canada | • Provides advice from its perspective in the area of financial institutions legislation and regulation from its membership on the CDIC Board, SAC, and the Financial Institutions Supervisory Committee (FISC)[3]. |

Maintaining relationships with these partners is critical to OSFI's success and to maximizing resources. Building on the knowledge and experiences of these organizations enhances OSFI's ability to efficiently supply institutions with guidance and direction that ultimately leads to reducing the risk of losses and higher public confidence.

## 3.3 Key Targets and Overall Results

This section presents OSFI's performance measures. It is organized in conjunction with the model laid out in Section 3.1 and focuses on Strategic and Intermediate outcomes. Generally, the approach taken is to provide current year performance measures compared to previous year's results (where available) and incorporates the following rating scale:

***Rating Scale***

| | |
|---|---|
| Improvement over past years' results | |
| Consistent with past years' results | |
| Decline from past years' results | |

In instances where past years' data is not available, a rating of has been assigned.

[2] *SAC is an inter-agency committee which is chaired by the Deputy Minister of Finance: other members include the Superintendent of OSFI, the Governor of the Bank of Canada, and the Chairman of the CDIC. Its chief function is to provide a forum for inter-agency policy discussions, the outcomes of which are incorporated in advice provided to the Minister.*

[3] *FISC is a committee created by statute whose mandate is to exchange information related to supervisory issues concerning individual financial institutions. The Superintendent of OSFI chairs this committee.*

As indicated in Section 3.1, OSFI continues to develop and compile relevant performance measures. One of its main sources of data are surveys (e.g. the Elite Stakeholders Consultations, the Credit Review Process Stakeholder Consultation, the Regulatory Approvals Consultation, etc.) that poll industry executives on various aspects of OSFI's performance. These surveys are conducted through a neutral third party to ensure objectivity and trustworthiness of data. Other sources of data are information on OSFI operations in comparison to other indicators, or in comparison to previous experience and external reviews of OSFI operations.

### 3.3.1 Performance Against Strategic Outcomes

***Contribute to Public Confidence***

**Strategic outcome:** Contribute to public confidence by enhancing the safety and soundness of the Canadian financial system, including the evaluation of system-wide risks and the promotion of sound business and financial practices.

**Overall Performance:** Public confidence in Canada's financial systems remains high, although, it has softened relative to previous years. The view of OSFI's contribution to public confidence, as indicated by its stakeholders, continues to strengthen.

| Performance Measures | Results | Rating/Trend |
|---|---|---|
| *Level of public confidence in funds placed with financial institutions*<br><br>(as determined through an annual public survey performed on behalf of OSFI by Decima Research) | **85%** of respondents said they were "very confident" or "somewhat confident" in Canada's financial system. The Canadian public continues to express high levels of confidence in their financial institutions. While there has been a softening of confidence in recent years, due in part to economic conditions and U.S. corporate scandals, confidence levels remain consistent with those observed for the past several years. | <br>2002 – 85%<br>2001 – 84%<br>1997 – 88% |
| *OSFI's contribution to Canadians' confidence in the financial sector*<br><br>(as determined through the Elite Consultation Survey and Decima Research[4]) | **86%** of the financial sector executives who participated in the Elite Consultation indicated that OSFI did a very good or good job in "contributing to Canadians' confidence" in the financial sector.<br>The Decima survey correlated high levels of confidence with confidence drivers and found that this year, the highest correlation is with Government Regulation. Prior to this year, the highest correlation occurred with Insurance Schemes. | <br>2002 – 86%<br>2000 – 76%<br>1998 – 81% |

[4] *The Elite Consultation is a comprehensive consultation with financial institution senior executives and professionals serving the industry (lawyers, accountants and actuaries). It is performed on behalf of OSFI approximately every two years by an international research firm, is strictly confidential (OSFI does not know who was interviewed), utilizes a detailed interview guide, and is conducted on a one-to-one basis.*

| Performance Measures | Results | Rating/Trend |
|---|---|---|
| *OSFI's contribution to improving the strength of financial institutions*<br><br>(as determined through the Elite Consultation Survey) | **95%** of the financial sector executives who participated in the Elite Consultation indicated that OSFI's activities have "contributed to making Canada's financial institutions stronger than they were in the past". | <br>2002 – 95%<br>2000 – 92%<br>1998 – 85% |
| Overall soundness of banks<br><br>(as determined by the World Economic Forum's Global Competitiveness Report for 2002-03 | When asked to rate the soundness of Canadian banks, Canadian participants in the Executive Opinion Survey rated them at **6.7** on a 7-point scale. This rating remains at a high level and compares favourably with ratings given to U.K., Swiss, Dutch, U.S., and Australian banks. | <br>2002 – 6.7<br>2001 – 6.9 |
| Results of independent peer assessments of the Chief Actuary's review of the Canada pension plan and other plans including reports tabled on time, access to the information, reasonableness of assumptions and methods, communication, compliance, and accuracy | The opinion of the Independent Panel of Actuaries is summarized as follows:<br>- all reports were tabled on time<br>- Chief Actuary had access to data required<br>- Assumptions and methodology elements were appropriate and reasonable<br>- Reports fairly communicate results of work performed<br>- Chief Actuary and staff were in compliance with relevant professional standards<br>These characteristics lead to greater public confidence in plans and programs impacted. | <br>2002 – met requirements<br>2001 – N/A<br>2000 – N/A |

### *Safeguard from Undue Loss*

**Strategic outcome:** Identify institution-specific risks and trends, and intervene in a timely manner to minimize losses to policyholders, depositors and private pension plan members.

**Overall Performance:** In 2002-03, no institutions or private pension plans had to be closed or terminated involuntarily. Therefore, associated losses were zero as well. Industry executives have indicated that OSFI's performance related to "safeguarding from undue loss" continues to improve. Decisiveness and effectiveness are key drivers of this improvement.

| Performance Measures | Results | Rating/Trend |
|---|---|---|
| *Number of involuntary closures of financial institutions initiated by OSFI, and losses associated with these closures* | During the year, there were **zero** involuntary closures. This is despite the fact that the financial and economic environment has been challenging due to such factors as an economic slowdown, significant reduction in asset prices in financial markets, specific events such as September 11 and problems more specific to particular areas such as the P&C industry. The financial industry is widely recognized as having been very robust in the face of these challenges. The condition of key parts of the industry in Canada is widely recognized as comparing favourably to that in a number of industrialised countries. | <br>2002 – 0<br>2001 – 2<br>1998 – 0 |
| *Number of involuntary terminations of private pension plans with loss of benefits* | In 2002-03, as through the last several years, the number of plans where OSFI took action to terminate was **zero**. | <br>2002 – 0<br>2001 – 0<br>1998 – 0 |
| *OSFI's treatment of companies in difficulty*<br><br>(as determined through the Elite Consultation Survey) | **85%** of the financial sector executives who participated in the Elite Consultation indicated that OSFI was not "too complacent" in its treatment of companies in difficulty. | <br>2002 – 85%<br>2000 – 71%<br>1998 – 65% |

### 3.3.2 Performance Against Intermediate Outcomes

This section assesses performance of the intermediate outcomes that support the achievement of OSFI's strategic outcomes.

***Accuracy of Risk Assessment and Effective Early Intervention***

**Intermediate outcome:** Effective intervention based on timely and accurate risk assessment, consistent with the Supervisory Framework.

**Overall Performance:** OSFI is in the early stages of adopting performance measures in this area. As Credit Risk is key to safety and soundness, OSFI has focused its measures in this area first. The current measurement tool for this outcome is the Credit Consultation Survey[5]. The results indicate continued improvement in OSFI's Supervisory processes as well as its ability to balance prudent lending practices with appropriate risk taking.

[5] *The Credit Consultation is a comprehensive consultation with financial institution executives who were involved in OSFI credit reviews within their institution. It is performed on behalf of OSFI approximately every two years by an international research firm, is strictly confidential (OSFI does not know who was interviewed), utilizes a detailed interview guide, and is conducted on a one-to-one basis.*

| Performance Measures | Results | Rating/Trend |
|---|---|---|
| *OSFI's effectiveness in performing supervisory reviews (credit, capital, etc.)*<br><br>(as determined through the Credit Consultation) | OSFI's overall effectiveness in performing credit reviews in institutions was rated **between good and very good** by the financial sector executives who participated in the Credit Consultation. | <br>2002 – good to very good<br>2000 – NA<br>1998 – NA |
| *OSFI's decisiveness in its interventions*<br><br>(as determined through the Elite Consultation Survey) | **71%** of the financial sector executives who participated in the Elite Consultation indicated that OSFI has become more decisive in its interventions since it was given its early intervention mandate. | <br>2002 – 71%<br>2000 – 42%<br>1998 – N/A |
| *OSFI's focus on material issues*<br><br>(as determined through the Credit Consultation) | OSFI was rated **between good and very good** with respect to focusing on material issues by the financial sector executives who participated in the Credit Consultation. | <br>2002 – good to very good<br>2000 – NA<br>1998 – NA |
| *OSFI's feedback to institutions to improve safety and soundness*<br><br>(as determined through the Credit Consultation) | Feedback provided by OSFI to institutions to improve the quality of credit risk management processes was **well rated.** | <br>2002 – well rated<br>2000 – NA<br>1998 – NA |
| *OSFI's ability to balance prudent lending practices with appropriate risk taking*<br><br>(as determined through the Credit Consultation) | On the question of balancing prudent lending practices with appropriate risk taking, OSFI was provided with a **good rating.** | <br>2002 – good rating<br>2000 – NA<br>1998 – NA |

### *Balanced Regulatory Framework*

**Intermediate outcome:** OSFI strives to ensure a balanced and effective regulatory framework that provides strong prudential rules without unduly impeding competition.

**Overall Performance:** With respect to a balanced regulatory framework, industry executives have indicated that OSFI's performance rated well and that OSFI recognizes the importance of maintaining that balance.

| Performance Measures | Results | Rating/Trend |
|---|---|---|
| *OSFI's ability to balance prudential supervision and allowing fair competition*<br><br>(as determined through the Elite Consultation Survey) | OSFI **was well rated** by the financial sector executives who participated in the Elite Consultation when asked whether OSFI struck an appropriate balance between effective prudential supervision, and allowing institutions to compete. | <br>2002 – well rated<br>2000 – NA<br>1998 – NA |
| *OSFI's ability to ensure Canadian financial institutions are not at a disadvantage vs foreign competitors*<br><br>(as determined through the Elite Consultation Survey) | **72 %** of the financial sector executives who participated in the Elite Consultation said they believe OSFI acts to ensure that Canadian financial institutions are not put at a disadvantage internationally vis-à-vis foreign competitors. | <br>2002 – 72%<br>2000 – 41%<br>1998 – 50% |

### *Prudentially Effective Approval Process*

**Intermediate outcome:** OSFI's regulatory approval process provides OSFI with reasonable assurance that institutions are not engaging in activities that will put depositors, policyholders or creditor funds at undue risk, but is managed appropriately such that the competitiveness of institutions is not negatively affected.

**Overall Performance:** OSFI's scores with respect to its approval process are high. However, since this was the first year this survey was conducted, there is no baseline to which comparisons can be made. Future reports will provide a better indication of OSFI's performance in this area.

| Performance Measures | Results | Rating/Trend |
|---|---|---|
| *Permissiveness of OSFI's approval process* | There is **no evidence that OSFI's regulatory approval process is unduly permissive** such that it might put depositor, policyholder or creditor funds at undue risk[6]. | <br>2002 – no evidence<br>2000 – NA<br>1998 – NA |

[6] *The basis for this conclusion is (a) informal self-assessment, which takes into consideration the extensive controls that are in place to ensure that requests for regulatory approvals are thoroughly vetted, and (b) the non-existence of material situations where approvals may have led to imprudent practices. OSFI is considering more formal approaches to assessing how well it performs against this desired outcome.*

| Performance Measures | Results | Rating/Trend |
|---|---|---|
| *Approval process satisfaction level*<br><br>(as determined through the Regulatory Approvals Consultation[7]) | **93%** of the financial sector executives who participated in the Approvals Consultation indicated that they were satisfied with OSFI's approval process. | <br>2002 – 93%<br>2000 – NA<br>1998 – NA |
| *Approval process efficiency*<br><br>(as determined through the Regulatory Approvals Consultation) | **85%** of the financial sector executives who participated in the Approvals Consultation said they were able to obtain regulatory consent within the time period that enabled them to complete or close their transaction or to advance their project within their timeframe. | <br>2002 – 85%<br>2000 – NA<br>1998 – NA |
| *% of approvals approved within 30 days* | **54%** of all approvals were approved within 30 days. The predominant delays arose due to information delays from the applicants or the fact that these types of approvals were part of a larger application or transaction, often also requiring a Ministerial approval or significant review and consultation within OSFI. | <br>2002 – 54%<br>2000 – NA<br>1998 – NA |
| *An approval process that is more receptive to new entrants* | During the year, **13** new institutions became federally regulated institutions (**7** were foreign). The slight drop off in the number of new entrants can be attributed to the economic slowdown and corporate emphasis on internal issues versus expansion. | <br>2002 – 13 (7)<br>2001 – 17 (10)<br>1998 – NA |

### *Financially Sound Federal Government Pension and Other Programs*

**Intermediate outcome:** The Office of the Chief Actuary contributes substantially to parliamentary committee proceedings by means of its actuarial reports. It submits an actuarial report to the appropriate Minister if and when a Bill introduced before Parliament has a significant impact on the financial status of a pension plan falling under the statutory responsibilities of the Chief Actuary. As well, OCA contributes substantially to client departments by providing actuarial advice to assist in the design of the funding and administration of social programs and public sector pension plans.

**Overall Performance:** During 2002-03, OCA completed actuarial reports on a number of government-sponsored pension plans. It also provided ongoing advice and support to the Public Sector Pension Investment Board and the Pension Advisory Committees of the

[7] *The Regulatory Approvals Consultation is a comprehensive consultation with financial institution executives, and lawyers hired by these institutions, pursuant to applications submitted to OSFI requiring regulatory consent. This consultation is performed on behalf of OSFI approximately every two to three years by an international research firm, is strictly confidential (OSFI does not know who was interviewed), utilizes a detailed interview guide, and is conducted on a one-to-one basis.*

Public Service, the Canadian Forces and the RCMP, each of which provided advice to their Ministers on the design, administration and funding of their respective plans.

| Performance Measures | Results | Rating/Trend |
|---|---|---|
| Number of statutory actuarial reports tabled on time | All statutory actuarial reports were tabled on time by the appropriate Minister. | <br>2002 – all tabled on time<br>2001 – N/A<br>2000 – N/A |
| Access to required information<br><br>*(As stated through the review conducted by the CPP Actuarial Review Panel)* | The opinion of the Independent Panel of Actuaries stated that the Chief Actuary had access to the data required. OCA has expanded the sources of information for the valuation and arranged improvements in specific data inputs. | <br>2002 – expanded sources of information<br>2001 – N/A<br>2000 – N/A |
| Reasonableness of assumptions<br><br>(As stated through the review conducted by the CPP Actuarial Review Panel) | The opinion of the Independent Panel of Actuaries stated that the major actuarial assumptions used in completing the CPP Actuarial Report are in aggregate reasonable. OCA has broadened, and will continue to broaden, the source of information available and to consult with experts through a program of seminars before setting the assumptions to be used in the actuarial reports. | <br>2002 – assumptions are reasonable<br>2001 – N/A<br>2000 – N/A |
| Reasonable of methods<br><br>(As stated through the review conducted by the CPP Actuarial Review Panel) | The opinion of the Independent Panel of Actuaries stated that the methodology elements used in the CPP Actuarial Report are appropriate and reasonable. OCA introduced two major methodological changes, related to the projection of labour force participation rates and asset projections. | <br>2002 – methods are reasonable<br>2001 – N/A<br>2000 – N/A. |
| Communication of the results of the work performed by the Chief Actuary and his staff<br><br>(As stated through the review conducted by the CPP Actuarial Review Panel) | The opinion of the Independent Panel of Actuaries stated that the report fairly communicates the results of the work performed. The actuarial report presents the results in a readable and straightforward manner. It is considerably shorter than previous reports and includes a three-page executive summary. | <br>2002 – fairly communicated<br>2001 – N/A<br>2000 – N/A. |
| Compliance with the relevant professional standards of practice<br><br>(As stated through the review conducted by the CPP Actuarial Review Panel) | The opinion of the Independent Panel of Actuaries stated that the Office of the Chief Actuary and its staff was adequate for carrying out the work required and is in compliance with the relevant professional standards. The work of OCA not only met Canadian actuarial standards, but also satisfied various existing and proposed international standards specifically related to social security programs. | <br>2002 – met Cdn and Int'l standards<br>2001 – N/A<br>2000 – N/A. |

| | | |
|---|---|---|
| Publish interevaluation studies<br><br>*(As stated through the review conducted by the CPP Actuarial Review Panel)* | The first three actuarial studies were released in 2002-03 on different aspects of the Canada Pension Plan. While similar work was done in the past, it was never publicly released. | <br>2002 – study completed and published<br>2001 – not published<br>2000 – not published. |
| Accuracy of pension liability estimates and sensitivity test using the management's economic assumptions prepared by OCA<br><br>(As stated in the Report of the Verification of the Government's Pension Expenditure for a fiscal year conducted by Morneau Sobeco) | The audit was requested by the Office of the Auditor General concerning the Government's Pension Expenditure. The opinion of the actuarial consultants stated that the determination by OCA of the estimated liabilities under the *Public Sector Superannuation Act*, the *Canadian Forces Superannuation Act* and the *Royal Canadian Mounted Police Superannuation Act* is reasonable. The results for the sensitivity tests conducted by the consultants are similar to those obtained by OCA. | <br>2002 – reasonably accurate<br>2001 – N/A<br>2000 – N/A. |

## 3.4 Program, Resources and Results Linkages

OSFI organizes its activities under four broad activities:

- Conduct Risk Assessments and Intervene in High Risk Situations (Risk Assessment & Interventions)
- Develop/Amend OSFI rules or rules set by others (Regulations, Guidelines & Other Rules)
- Provide Regulatory Approvals (Regulatory Approvals) and,
- Conduct Actuarial Valuations and Provide Actuarial Consultation (Actuarial Valuations and Advice).

These are supported by Organization-Wide Initiatives led by the Corporate Services function. An additional activity was initiated in 2002-03, International Assistance, and for this year is reported under Organization-Wide Initiatives. In each of these areas, initiatives are undertaken to support the achievement of OSFI's strategic and intermediate outcomes. A total of 25 initiatives were outlined in OSFI's 2002-03 Report on Plans and Priorities (RPP). In some cases, specific performance measures are still being developed and therefore will not be reported on in this section. As well, there were new initiatives that were not captured in the RPP that are included below. The following table summarizes the key initiatives for each area.

| BUSINESS AREA/ACTIVITY | PLANNED INITIATIVES |
|---|---|
| Conduct Risk Assessments and Intervene in High Risk Situations | Finalize and implement new ratings process. |
| | Enhance monitoring to recognize deterioration in financial and economic conditions. |
| | Focus project resources more selectively on new/evolving risk areas. |
| Develop/Amend OSFI rules or rules set by others | Contribute to important domestic and international rule setting activities. |
| | Identify framework compatibility with domestic and international direction. |
| | Review existing Guidelines and similar documents to ensure they are still required and up-to-date. |
| Provide Regulatory Approvals | Adapt approval process for new applicants with the goal of enhancing competition. |
| | Improve effectiveness of processes for dealing with requests/interpretations. |
| Conduct Actuarial Valuations and Provide Actuarial Consultation | Estimate long-term expenditures, revenues and current liabilities of the CPP and of federal public sector pension and insurance plans. |
| | Provide actuarial reports to the appropriate Minister whenever a Bill is introduced that has significant impact on the financial status of a pension plan. |
| | Provide actuarial advice to client departments for the design of the funding and administration of social programs and public sector pension plans. |
| Organization-Wide Initiatives | Provide assistance to emerging market economies to improve their financial institutions' supervisory systems. |
| | Implement effective information systems that promote client self-service. |
| | Provide effective career management programs to ensure recruitment, retention and development of individuals. |

The remainder of this section describes the results achieved with these initiatives and how these initiatives contribute to OSFI's strategic/intermediate outcomes to provide benefits to Canadians. At present, OSFI's financial systems are not structured to provide costs and headcount at the initiative level and, accordingly, this level of detail is not included in this analysis. This capability is currently under development and will be utilized for 2003-04 reporting.

***Risk Assessment & Interventions* – *Conduct Risk Assessments and Intervene in High Risk Situations***

1. Finalize and implement new ratings process.

| Results Achieved | Benefits to Canadians |
|---|---|
| • Over the past year, OSFI's detailed criteria that guide supervisors in applying its supervisory framework were made public.<br>• OSFI introduced Composite Risk (CR) ratings for financial institutions. These ratings were shared, on a confidential basis, with institutions. The CR rating represents OSFI's overall evaluation of the safety and soundness of an institution.<br>• CR ratings covering 204 institutions were provided to those institutions during 2002–2003. Full implementation will occur over the next 2 years. | A more rigorous overall assessment of the safety and soundness of financial institutions leads to earlier intervention where problems are identified. This in turn contributes to the safeguarding from undue loss. |

2. Enhance monitoring to recognize deterioration in financial and economic conditions.

| Results Achieved | Benefits to Canadians |
|---|---|
| • As a result of OSFI's improved supervisory framework and the challenging financial environment, the number of institutions at stage 1 or above (and therefore subject to increased monitoring) increased in 2002–2003. For similar reasons the number of private pension plans on OSFIs watch list grew from 50 to approximately 80.<br>• Nine institutions were upgraded during the year due to OSFI intervention.<br>• Several private pension plans were upgraded and the number of plans with late remittance of contributions declined. | Where concerns exist, institutions are assigned ratings from stage 1 (early warning) to stage 4 (problems so serious that the institution is not viable). Again, increased and more detailed monitoring led to earlier interventions, which will assist institutions in adjusting their positions to avoid potential failure. This is part of safeguarding from undue loss. |

3. Focus project resources more selectively on new/evolving risk areas.

| Results Achieved | Benefits to Canadians |
|---|---|
| • Focus was on most problematic sectors – property and casualty insurance, private pension plans, and on selected financial institutions where their specific risk profile dictated.<br>• Stress testing on private pension plans revealed approximately half of all defined-benefit plans were under-funded. Some plan sponsors are taking steps to deal with deficits. | Demonstrates how OSFI adapts to focus on areas of higher risk, therefore reducing the likelihood of failures. This is part of safeguarding from undue loss. |

***Regulations, Guidelines & Other Rules* – *Develop/Amend OSFI rules or rules set by others***

1. Contribute to important domestic and international rule setting activities.

| Results Achieved | Benefits to Canadians |
|---|---|
| • In cooperation with the Canadian Institute of Chartered Accountants and the Ontario, Quebec and British Columbia securities commissions, OSFI contributed to the creation of a national Canadian Public Accountability Board (CPAB) to oversee the quality of auditing of public companies. | OSFI's domestic rule-making initiatives focussed on strengthening the governance of financial institutions and enhancing public trust in the operation of Canada's financial markets. |
| • OSFI's Corporate Governance Guideline (www.osfi-bsif.gc.ca/eng/documents/guidance/docs/CGG_Guideline_e.pdf) for financial institutions was released in January 2003.This Guideline was developed in coordination with similar initiatives undertaken by institutional partners, such as the Standards of Sound Business and Financial Practices (http://www.cdic.ca/?id=21) issued by the Canada Deposit Insurance Corp. | OSFI strengthened its focus on corporate governance, which has become increasingly important to its strategic outcome of strengthening public confidence. |

2. Identify framework compatibility with domestic and international direction.

| Results Achieved | Benefits to Canadians |
|---|---|
| • During the year, the capital rules for the Property and Casualty (P&C) industry were replaced by a new standard that provides a harmonized, risk-based capital adequacy test for P&C companies across Canada, reducing the burden of multiple jurisdictional requirements. | Standardized tests will contribute to eliminating perceived competitive advantages between institutions. |

3. Review existing Guidelines and similar documents to ensure they are still required and up-to-date.

| Results Achieved | Benefits to Canadians |
|---|---|
| • Canada's financial sector faced a challenging environment during 2002-03. As a result, OSFI focussed internal resources on areas of supervision while temporarily reducing some activities relating to guidance and rule-making. During the year, selective reviews of rules were done including an assessment of P&C and Life capital rules, and adequacy of OSFI guidelines regarding outsourcing. As well, significant progress was achieved in updating accounting rules and rules for international banks capital, with considerable OSFI input. | More up to date rules are more likely to be effective and take into consideration and support the current competitive environment. |

***Regulatory Approvals* – *Provide Regulatory Approvals***

1. Adapt approval process for new applicants with the goal of enhancing competition.

| Results Achieved | Benefits to Canadians |
|---|---|
| • Concurrent with the passage of Bill C-8 in 2001, OSFI posted on its web site new incorporation guidelines for federally regulated financial institutions. These guidelines provide comprehensive criteria and instructions to assist potential applicants interested in establishing new federal financial institutions.<br>• OSFI published an additional 21 instruction guides, setting out key information requirements for applications for regulatory consent. Failure by institutions to provide the required information remains the most common reason for delays in approvals.<br>• In October 2002, OSFI hosted a seminar on the regulatory approval process for regulated institutions and their advisors to reduce or eliminate impediments to an effective and efficient approval process.<br>• OSFI approved two applications during the year to establish new domestic banks in Canada. By year-end, a third application was close to receiving approval while a number of other parties were discussing with OSFI the possibility of establishing a bank. | A more effective and efficient approval process will enhance the competitiveness of Canadian institutions, while ensuring that transactions do not put the depositors, policyholders and/or creditors at undue risk. |

2. Improve effectiveness of processes for dealing with requests/interpretations

| Results Achieved | Benefits to Canadians |
|---|---|
| • In 2001-02, OSFI began to publish selected rulings and advisories that could be of interest to federal financial institutions.<br>• Efforts to improve transparency continued during the year under review. Eight rulings and advisories posted to the web site, up from three the preceding year. | Greater transparency leads to a reduction of inefficiencies, from which all financial institutions seeking approval benefit. |

***Actuarial Valuations and Advice* – *Conduct Actuarial Valuations and Provide Actuarial Consultation***

1. Estimate long-term expenditures, revenues and current liabilities of the CPP and of federal public sector pension and insurance plans

| Results Achieved | Benefits to Canadians |
|---|---|
| • All statutory actuarial reports were tabled on time by the appropriate Minister. | Actuarial reports are generally an integral part of a larger decision-making process and timely submission of these reports help ensure that decision-makers are adequately informed. |
| • As requested by the Office of the Auditor General, the statutory actuarial valuation report for PSSA and RCMPSA was recently reviewed. The verification report found that:<br>- the actuarial methods were appropriate,<br>- the demographic and economic assumptions were appropriate for the valuation,<br>- all benefits materially affecting the cost were valued,<br>- the valuation results were verified both on a cell-by-cell and aggregate basis, and<br>- the valuation results were reasonable using available membership data. | |

2. Provide actuarial reports to the appropriate Minister whenever a Bill is introduced that has significant impact on the financial status of a pension plan

| Results Achieved | Benefits to Canadians |
|---|---|
| • Actuarial reports on Bill C-3 (An Act to amend the Canada Pension Plan and the Canada Pension Plan Investment Board Act) and C-12 (An Act to amend the Judges Act and to amend another Act in consequence) submitted on time to the appropriate Minister. | Actuarial reports are generally an integral part of a larger decision-making process and timely submission of these reports help ensure that decision-makers are adequately informed. |

3. Provide actuarial advice to client departments for the design of the funding and administration of social programs and public sector pension plans

| Results Achieved | Benefits to Canadians |
|---|---|
| • All requests made by the Canada Pension Plan Review Committee were provided on time to federal and provincial officials. | Actuarial reports are generally an integral part of a larger decision-making process and timely submission of these reports help ensure that decision-makers are adequately informed. |
| • All expert witness reports on Minister of HRDC and Attorney General of Canada court cases were submitted on time. The increased knowledge provided through expert witness reports resulted in better decision-making and better judgments by the court. | |

***Organization-Wide Initiatives*** –

1. Provide assistance to emerging market economies to improve their financial institutions' supervisory systems

| Results Achieved | Benefits to Canadians |
|---|---|
| • Developed and began offering "in-house" programs that allow foreign bank and insurance company supervisors the opportunity to visit and learn at OSFI. | Practical and more effective means of contributing to international stability and is consistent with Government of Canada priorities. |
| • Contributed to the IMF/World Bank Financial Sector Assistance Program as expert assessors. | |
| • Delivered regional training seminars and assisted various offshore finance centers. | |

2. Implement effective information systems that promote client self-service

| Results Achieved | Benefits to Canadians |
|---|---|
| • OSFI embarked on a multi-year plan to enhance its information systems.<br>• OSFI created an information portal for employees, to facilitate on-line access to information materials and save search time.<br>• Completed implementation of a case management system to handle approvals more effectively.<br>• Began work on a multi-year business systems integrations initiative (BSII) to streamline core supervisory processes and enable them with workflow tools.<br>• Began to implement an office-wide electronic document management capability, with a view to moving to a fully electronic corporate record system over the next five years. | Enables business areas/activities to effectively do their job, therefore contributing to the same benefits; Public Confidence and Safeguarding from Undue Loss. |

3. Provide effective career management programs to ensure recruitment, retention and development of individuals

| Results Achieved | Benefits to Canadians |
|---|---|
| • OSFI adopted a formal competency model in its human resource management. A competency model outlines the full range of skills, knowledge and behaviours required for success in a given position or in groups of comparable positions. Given the unique skill sets required in many OSFI positions, the competency model will strengthen the organization's ability to improve organizational performance by identifying appropriate candidates when recruiting, identifying training and development needs of current staff, and differentiating individual performance and rewards. | Supports the initiatives listed in the other business areas/activities, therefore contributing to the same benefits; Public Confidence and Safeguarding from Undue Loss. |

During this period, OSFI initiated enterprise-wide risk management (ERM). ERM is a contemporary management tool that provides organizations with a comprehensive and integrated approach to identifying risks in their operations and assessing the quality of risk mitigants. This initiative was not identified in OSFI's 2002-03 RPP and was undertaken to provide a proactive approach that helps organizations anticipate changes to their operating environment and respond to them effectively.

## 3.5 Management Practices

This section summarizes OSFI's involvement in a number of Government-wide initiatives.

### *Modern Comptrollership*

As part of its on-going management strategy, OSFI already has in place several key processes that are aligned with the Modern Comptrollership initiative. Examples of some of these are found in the table below. A formal capacity check and the preparation of the resulting action plan will commence in 2003-04.

| Modern Comptrollership Category | Process | How it Supports Achievement of Strategic Outcomes |
|---|---|---|
| Strategic Leadership | Improved Planning Process | Enhanced planning process to identify and prioritize risks earlier and map all projects and resources to risks.<br>Ensures resources are effectively used and projects are aligned with risk of meeting our mandate. |
| Integrated Performance Informatics | Online monthly Management reporting for time and financial resources | Provides management with the necessary information to ensure resources are being used effectively. |
| Motivated People | Conduct Employee Survey and produce action plan based on results | Human resources are motivated to do what is required in order to meet outcomes. |
| Mature Risk Management | Enterprise Risk Management plan is currently being developed | Understanding enterprise risk is important to being an efficient regulator. |
| Clear Accountability | Redesign the "Goal Commitment Document" to ensure employee goals are clear and measurable | Employees have a clearer understanding of what is required of them, how it links to OSFI's goals, so that as a whole OSFI achieves its goals. |
| Shared Values and Ethics | Update the "code of conduct" for employees | Public confidence that OSFI employees have a high level of integrity. |
| Rigorous Stewardship | Annual Statements audited by the Office of the Auditor General | Public Confidence that OSFI is responsible with its financial resources. |

### *Government On-line (GOL)*

As part of its multi-year IM/IT plan, OSFI has a program that supports the GOL initiative. OSFI continues to make minor enhancements to its web site, with a full re-design to meet GOL standards planned for the coming year.

# ANNEX A – FINANCIAL AND OTHER TABLES

## Financial Tables

This section presents a number of financial tables that detail OSFI's Expenditures and Revenues for 2002-03. Tables 1-3 are provided in accordance with Treasury Board requirements. The remaining tables offer additional information on Revenues and Statutory Payments.

Table 1, below, summarizes Parliament's voted appropriations, or resources, to OSFI. These resources pertain strictly to services provided by the Office of the Chief Actuary (OCA) to the government of Canada, as the remainder of OSFI's operating expenditures are recovered through industry assessments and a modified user-pay program for specific services.

During the 2002-03 fiscal year, Treasury Board Secretariat passed an allotment reduction of $1M for costs related to the provision of actuarial services, thereby reducing OSFI's voted appropriations from $1.7M to $0.7M. The costs of the OCA were not reduced and were recovered through fees collected for the provision of actuarial services. For consistency to the RPP, we have compared our actuals to the original Authorities of $1.7M.

**Table 1: Summary of Voted Appropriations**

| Financial Requirements by Authority ($ Thousands) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2002-2003 | | |
| Vote | | Total Planned Spending (per 2002-03 RPP) | Total Authorities | Total Actual Spending |
| | **Office of the Superintendent of Financial Institutions** | | | |
| 35 | Operating Expenditures | 1,678 | 1,722 | 707 |
| | Total Department | 1,678 | 1,722 | 707 |

Table 2, below, outlines how OSFI utilized its 2002-03 resources. This view captures the entire OSFI organization and is broken down into its two main business lines: Regulation and Supervision of Financial Institutions and Private Pension Plans, and Actuarial and Other Services to the Government of Canada.

The total actual spending of $7.5M was $5.8M more than planned in the RPP. This is attributed to two factors: (1) additional projects, principally in information technology and business systems, were initiated after the RPP was submitted; and (2) outstanding receivables at year end were higher than anticipated, thereby resulting in OSFI's greater utilization of available authorities. The accounts were collected in the following fiscal year.

## Table 2: Comparison of Total Planned to Actual Spending

| Departmental Planned Versus Actual Spending by Business Line (Thousands of Dollars) | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Business Lines | Average FTEs | Operating | Capital | Grants & Contributions | Total Gross Expenditures | Less: Respendable Revenues | Total Net Expenditures |
| **Regulation and Supervision of Financial Institutions and Private Pension Plans** | | | | | | | |
| Planned Spending | 451 | 61,662 | 795 | | 62,457 | 62,457 | |
| *Authorities* | | *61,662* | *795* | - | *62,457* | *62,457* | *0* |
| Actual Spending | 429 | 65,953 | 2,239 | - | 68,192 | 59,826 | 8,366 |
| **Actuarial and Other Services to the Government of Canada** | | | | | | | |
| Planned Spending | 26 | 4,852 | | | 4,852 | 3,174 | 1,678 |
| *Authorities* | | *4,896* | - | - | *4,896* | *3,174* | *1,722* |
| Actual Spending | 25 | 2,016 | 35 | - | 2,051 | 2,908 | (857) |
| **Total Planned Spending** | 477 | 66,514 | 35 | - | 2,051 | 2,908 | (857) |
| ***Total Authorities*** | | *66,558* | *795* | - | *67,353* | *65,631* | *1,722* |
| **Total Actual Spending** | 454 | 67,969 | 2,274 | - | 70,243 | 62,734 | 7,509 |
| Other Revenues and Expenditures | | | | | | | |
| Non-respendable Revenues | | | | | | | (710) |
| *(Total Authorities)* | | | | | | | *(0)* |
| (Actuals Revenues) | | | | | | | (710) |
| Cost of Services Provided by Other Departments | | | | | | | 80 |
| *(Total Authorities)* | | | | | | | *0* |
| (Actual Costs) | | | | | | | 80 |
| Net Cost of the Program | | | | | | | 6,879 |
| *(Total Authorities)* | | | | | | | *1,722* |
| (Actuals) | | | | | | | 6,879 |

Table 3, below, provides an historical comparison of OSFI's spending. As revenue is recorded based on the amounts of money received from bills paid, rather than the amount that was actually billed, every year our actual spending will be higher than planned mainly due to the amounts owing for uncollected receivables. The $9.9M credit, or *source* of authorities, in 2000-01 pertained to the collection of some revenues that had been billed in the previous fiscal year.

## Table 3: Historical Comparison of Total Planned Spending to Actual Spending

| Historical Comparison of Departmental Planned Versus Actual Spending by Business Line ($Thousands) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2002-2003 | | |
| Business Lines | Actual 2000-2001 | Actual 2001-2002 | Total Planned Spending | Total Authorities | Total Actual Spending |
| **Regulation and Supervision of Financial Institutions and Private Pension Plans** | (11,734) | 1,704 | 0 | 0 | 8,366 |
| **Actuarial and Other Services to the Government of Canada** | 1,793 | 917 | 1,678 | 1,722 | (857) |
| Total | (9,941) | 2,621 | 1,678 | 1,722 | 7,509 |

Table 4, below, identifies revenues received by OSFI from sources both internal and external to the government.

For 2002-03, OSFI's total revenues were $63.4M, including non-respendable revenue of $0.7M for the collection of Late and Erroneous Filing Penalties (see footnote on page 11). The respendable revenue is comprised of asset-based industry assessments and User Pay revenue for specific services related to Regulatory Approvals. For more details on External charging see Section 4.2.2.

**Table 4: Revenues: Respendable and Non-respendable**

| Revenues by Business Lines ($Thousands) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2002-2003 | | |
| | Actual 2000-2001 | Actual 2001-2002 | Planned Revenues | Total Authorities | Actual |
| **Respendable Revenues** | | | | | |
| **Regulation and Supervision of Financial Institutions and Private Pension Plans** | 62,668 | 60,621 | 62,457 | 62,457 | 59,826 |
| **Actuarial and Other Services to the Government of Canada** | 1,146 | 2,805 | 3,174 | 3,174 | 2,908 |
| Subtotal | 63,814 | 63,426 | 65,631 | 65,631 | 62,734 |
| Unplanned | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Respendable Revenues | 63,814 | 63,426 | 65,631 | 65,631 | 62,734 |
| **Non-Respendable Revenues** | | | | | |
| **Regulation and Supervision of Financial Institutions and Private Pension Plans** | 0 | 0 | 0 | 0 | 710 |
| **Actuarial and Other Services to the Government of Canada** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Subtotal | 0 | 0 | 0 | 0 | 710 |
| Unplanned | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Non-Respendable Revenues | 0 | 0 | 0 | 0 | 710 |
| **Total Revenues** | 63,814 | 63,426 | 65,631 | 65,631 | 63,444 |

Table 5, below, outlines the statutory payments made by OSFI. Employee benefit contributions are the only such payments that OSFI incurs.

The upward trend over the past three years is in line with the growth in OSFI's employee base and reflects the increased cost of benefit plans, including pension.

**Table 5: Statutory Payments (Employee Benefit Contributions)**

| Statutory Payments by Business Lines ($ Thousands) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2002-2003 | | |
| | Actual 2000-2001 | Actual 2001-2002 | Planned Spending | Total Authorities | Actual |
| **Business Lines** | | | | | |
| **Regulation and Supervision of Financial Institutions and Private Pension Plans** | 6,519 | 8,423 | 9,853 | 9,853 | 9,900 |
| **Actuarial and Other Services to the Government of Canada** | 371 | 454 | 549 | 549 | 523 |
| **Total Statutory Payments** | 6,890 | 8,877 | 10,402 | 10,402 | 10,423 |

Additional finance-related information, including Audited Financial Statements (based on GAAP-full accrual accounting), is available from OSFI's Annual Report.

http://www.osfi-bsif.gc.ca/eng/about/reports/index.asp

## Other Tables

### Regulatory Initiatives

The following table provides a summary of the performance of OSFI's Regulatory Initiatives as outlined in the 2002-03 RPP.

| *PERFORMANCE OF REGULATORY INITIATIVES* | | | |
|---|---|---|---|
| **Department/Agency: Office of the Superintendent of Financial Institutions** | | | |
| **Legislative Acts and/or Regulations** | **Purpose of Regulatory Initiative** | **Expected Results** | **Results Achieved** |
| *Administrative Monetary Penalties (OSFI) Regulations* | The regulations will implement an administrative monetary penalties regime pursuant to which the Superintendent could impose a penalty in respect of specific violations of the federal financial institutions statutes. In addition, to consolidate OSFI's penalties regime, the *Filing Penalties (OSFI) Regulations* will be subsumed into these regulations and will be repealed concurrently with the coming into force of these regulations. | The administrative monetary penalties regime is not designed to be punitive but is intended to encourage federally regulated financial institutions (FRFIs) to comply with their governing statute. By encouraging compliance, the regime will assist OSFI in pursuing its mandate of protecting the rights and interests of depositors, policyholders and creditors of FRFIs. | Implementation delayed due to the time required to determine violations to be included in Schedule and to set appropriate classifications, following consultations with concerned federal departments and agencies and drafters.<br>OSFI completed its industry consultation in July 2003. OSFI is currently reviewing these comments with a view to preparing a regulatory package for submission for pre-publication. |
| *Pension Benefit Standards Regulations, 1985* | OSFI is proposing amendments to the Pension Benefits Standards Regulations, 1985 to improve pension plan funding for federally regulated private pension plans. | The regulations will ensure that pension funds are fully funded and all liabilities are fully satisfied if an employer is required to terminate its pension plan. Treatment of actuarial gains (not surplus) could result in a re-amortization of deficit payments, as opposed to the current regime that permits a reduction of the year's payment and the maintenance of the established amortization scheme. | Implementation delayed due to recent events in financial markets, which have required more extensive review than originally anticipated for the preparation of these regulations.<br>Although the regulations have been submitted to the Department of Justice drafters at the Privy Council Office, further delays in their implementation may be expected given ongoing events in financial markets. |

| PERFORMANCE OF REGULATORY INITIATIVES | | | |
|---|---|---|---|
| **Department/Agency: Office of the Superintendent of Financial Institutions** | | | |
| **Legislative Acts and/or Regulations** | **Purpose of Regulatory Initiative** | **Expected Results** | **Results Achieved** |
| *Assessment of Financial Institutions Regulations, 2001* | The regulations are to replace the existing *Assessment of Financial Institutions Regulations, 2001* and introduce a revised regime to allocate OSFI's annual operating costs to institutions within each sector by regulation rather than by legislation. The regulations also introduce assessment surcharges for "problem institutions" and their FRFI affiliates. | The regulations alter the assessments payable by individual institutions within each industry sector in order to more accurately reflect the actual cost of supervision and to distribute those costs in a more equitable manner. For "problem companies", the assessment surcharges is intended to recognize the additional resources required to supervise and monitor such institutions, thus reallocating supervisory costs on a more equitable basis. | The regulations came into force on June 1, 2001. The implementation of these regulations has resulted in increased assessments for some institutions and decreased assessments for others, depending on the actual cost of supervising such institutions. The money collected from assessment surcharges for "problem institutions" in a particular sector is deducted from OSFI's annual operating costs for that sector and has resulted in reduced assessments for the other institutions in that sector. |
| *Classes of Insurance – Schedule* | The schedule to the Insurance Companies Act is being revised to reduce the current number of insurance classes and to form the basis for federal class definitions to be harmonized with most provincial and territorial definitions. | The number of insurance classes will be reduced from over 50 classes used by federal, provincial and territorial jurisdictions to 17 harmonized classes. Also, class definitions will be harmonized. Harmonized classes will reduce the administrative burden and cost to insurers. | Implementation delayed due to ongoing consultations on a draft Schedule.<br>Further progress is dependent upon negotiation of bi-jural issues with the Province of Quebec. |
| *Filing Penalties (OSFI) Regulations* | Filing Penalties regulations will enable OSFI to impose penalties on institutions for late and erroneous filings. | By creating meaningful consequences for a federally regulated financial institution that fails to comply with filing requirements, OSFI anticipates that the industry's overall filing behaviour will improve. | Regulations came into force on April 1, 2002 following a full-year 'trial run'. Based on OSFI's findings to date, the implementation of the filing penalties framework appears to have had the intended deterrence effect as it has resulted in a significant improvement in the number of late and erroneous filings by federally regulated financial institutions. |

| PERFORMANCE OF REGULATORY INITIATIVES | | | |
|---|---|---|---|
| **Department/Agency: Office of the Superintendent of Financial Institutions** | | | |
| **Legislative Acts and/or Regulations** | **Purpose of Regulatory Initiative** | **Expected Results** | **Results Achieved** |
| *Service Charges (OSFI) Regulations* | The regulations are being amended to make the user pay scheme applicable to bank holding companies and insurance holding companies, to capture various other new approvals and services, and to reformat the regulations to clarify the service charges applicable to relevant sections of the legislation. In addition, OSFI is undertaking a full review of the fees charged for each approval. | The user pay scheme is intended to result in a more equitable method of recovering OSFI's costs by charging specific users for services rendered and result in a corresponding decrease in base annual assessment revenues. The extension of service charges to new approvals and to holding companies is intended to permit OSFI to recover a portion of its costs in providing services to those that request those services. | The regulations came into force on September 24, 2002. There are not yet any bank holding companies or insurance holding companies incorporated in Canada against which to evaluate the impact of the regulations. However, funds from new approvals and services have reduced annual assessments by approximately $1.14 million for the remainder of the fiscal year following the coming into force of the regulations. There has been a perceived decline in inquiries about applicable service charges, in part due to the clearer formatting of the Regulation.<br>During 2002-2003, OSFI conducted a full review of the fees charged for all of its approvals and introduced regulations amending the Service Charges Regulations, which came into force on August 13, 2003. The regulations increase the service charges over two years: by 30% in year one and 30% in year two, not compounded, in order to permit OSFI to better account for the actual cost of providing its services and to apply a more equitable method of recovering its costs. |

**External Charging**

***Name of Fee Activity: Service Charges for Approvals and Rulings Made Pursuant to Financial Institutions Legislation***

The specific legislation governing these approvals or rulings is the *Bank Act*, *Insurance Companies Act, Trust and Loan Companies Act* and the *Cooperative Credit Associations Act*, along with relevant Regulations.

There are 52 types of activities that require Superintendent, Ministerial or other level of approval and also have a specific service charge. These activities/approval types are listed below with their estimated full cost of providing the service. Each of these activities can be classified as a Regulatory Service, and fall under the fee setting authority of either:

- *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act – Subsection 23.1(2),*

or

- *Charges for Services Provided by the Office of the Superintendent of Financial Institutions Regulations 2002.*

Not all of the approvals listed below are applicable to all types of financial institutions. For example, Item 3 is only applicable to institutions whose activities are governed by the *Bank Act*. In addition, the Superintendent has authority to enter into contracts with financial institutions for specific negotiated amounts or usage based fees for non-standard approval activities.

In 2002-03, total actual revenues generated from these activities was $2.0M. In contrast, the estimated cost to provide these services was $2.5M. The original service fees were determined in 1998, based on $90 per hour (including overhead and benefits) as the average hourly rates of the staff involved in the review process. Since then, OSFI's costs have risen, and following extensive review, it was determined that the fee structure needed to be updated. In 2002, cost data was compiled from OSFI time reporting and finance systems and a new hourly rate was calculated to be $144 per hour (including overhead and benefits). As a result, the Regulations that govern these charges are being amended and will be increased 30 per cent per annum in each of the next two years, effective August 2003.

## *Current and Proposed Fee Structure for Approvals and Rulings*

| Item | Activities Requiring Statutory Approval | 2002-03 Fee ($) | Proposed Amended Fee ($) Aug 2003 | Proposed Amended Fee ($) Aug 2004 |
|---|---|---|---|---|
| 1. | Letters patent of incorporation | 20,000 | 26,000 | 32,000 |
| 2. | Letters patent of continuance | 20,000 | 26,000 | 32,000 |
| 3. | Order permitting a foreign bank to carry on business in Canada | 20,000 | 26,000 | 32,000 |
| 4. | Order approving the insuring in Canada of risks by a foreign body corporate | 20,000 | 26,000 | 32,000 |
| 5. | Letters patent of amalgamation | 10,000 | 13,000 | 16,000 |
| 6. | Approval of an agreement respecting the sale of all or substantially all assets | 10,000 | 13,000 | 16,000 |
| 7. | Approval of the acquisition or increase of a significant interest | 10,000 | 13,000 | 16,000 |
| 8. | Approval of a purchase, reinsurance or transfer of policies, a reinsurance against risks undertaken by the company, or a sale of assets | 5,000 | 6,500 | 8,000 |
| 9. | Approval of the acquisition of control of, or the acquisition or increase of a substantial investment in, an entity | 5,000 | 6,500 | 8,000 |
| 10. | Approval to retain control of, or to continue to hold a substantial investment in, an entity for longer than 90 days | 5,000 | 6,500 | 8,000 |
| 11. | Permission to retain control of, or to hold a substantial investment in, an entity for an indeterminate period | 5,000 | 6,500 | 8,000 |
| 12. | Approval, for an indeterminate period, to retain control of, or to hold a substantial investment in, an entity that was acquired by way of a loan workout or realization of a security interest | 5,000 | 6,500 | 8,000 |
| 13. | Order increasing the aggregate financial exposure limit | 5,000 | 6,500 | 8,000 |
| 14. | Order exempting a foreign bank from certain provisions of Part XII of the *Bank Act* | 5,000 | 6,500 | 8,000 |
| 15. | Order approving a foreign bank or an entity associated with a foreign bank to carry out any activity described in section 522.22 of the *Bank Act* | 5,000 | 6,500 | 8,000 |
| 16. | Designation Order | 5,000 | 6,500 | 8,000 |
| 17. | Authorization for the release of assets in Canada | 3,500 | 4,550 | 5,600 |
| 18. | Exemption from the requirement to maintain and process information or data in Canada | 3,000 | 3,900 | 4,800 |
| 19. | Approval of the creation of a security interest | 3,000 | 3,900 | 4,800 |
| 20. | Approval of a time period to do all things necessary to relinquish control of, or a substantial investment in, an entity or to relinquish an increase to a substantial investment in an entity | 3,000 | 3,900 | 4,800 |
| 21. | Approval to maintain a representative office of a foreign bank | 3,000 | 3,900 | 4,800 |
| 22. | Approval of a declaration of dividend in excess of net income | 2,500 | 3,250 | 4,000 |
| 23. | Letters patent of dissolution | 2,500 | 3,250 | 4,000 |
| 24. | Approval to return amounts transferred from segregated fund account | 2,500 | 3,250 | 4,000 |

| Item | Activities Requiring Statutory Approval | 2002-03 Fee ($) | Proposed Amended Fee ($) Aug 2003 | Proposed Amended Fee ($) Aug 2004 |
|---|---|---|---|---|
| 25 | Approval of transactions that are part of the restructuring of a bank holding company or of an insurance holding company or any entity controlled by such a company and to which self-dealing provisions will not apply | 2,500 | 3,250 | 4,000 |
| 26. | Approval of asset transactions with a related party or of arrangements applying to such transactions | 2,500 | 3,250 | 4,000 |
| 27 | Short-term exemption order | 2,500 | 3,250 | 4,000 |
| 28. | Letters patent of, or approval of, continuance or amalgamation under any other Act of Parliament or any Act of the legislature of a province | 2,500 | 3,250 | 4,000 |
| 29 | Consent for purchase or redemption of shares or other securities | 2,000 | 2,600 | 3,200 |
| 30. | Approval of special resolution for reduction of stated capital | 2,000 | 2,600 | 3,200 |
| 31. | Approval of the making or acquisition of commercial loans or the acquisition of control of an entity that holds commercial loans | 2,000 | 2,600 | 3,200 |
| 32. | Approval of amendment to by-laws to change name | 2,000 | 2,600 | 3,200 |
| 33. | Variation of an order approving the commencement and carrying on of business of a body corporate or approving the insuring in Canada of risks by a foreign body corporate. | 2,000 | 2,600 | 3,200 |
| 34. | Approval for the issuance of shares or other securities in consideration for property | 2,000 | 2,600 | 3,200 |
| 35. | Approval to amend an incorporating instrument | 2,000 | 2,600 | 3,200 |
| 36. | Extension of the deadline to do all things necessary to relinquish control of, or a substantial investment in, an entity or to relinquish an increase to a substantial investment in an entity | 2,000 | 2,600 | 3,200 |
| 37. | Approval of an acquisition or a transfer of assets in excess of 10% of the total value of assets | 2,000 | 2,600 | 3,200 |
| 38. | Exemption from requirement to provide financial statements for non-bank affiliates | 2,000 | 2,600 | 3,200 |
| 39. | Approval of an acquisition or a transfer of assets in excess of 5% of the total value of assets from a related party that is not a federal financial institution | 2,000 | 2,600 | 3,200 |
| 40. | Reservation of a name | 500 | 650 | 800 |
| 41. | Approval to be reinsured by a related party that is not a company or foreign company | 500 | 650 | 800 |
| 42. | Approval of a deposit agreement or of a trust deed to maintain assets in Canada | 500 | 650 | 800 |
| **Other Activities Requiring Approval or Provision of a Service** | | | | |
| 1. | Written interpretation or precedent-setting ruling relating to the quality of capital | 4,000 | 5,200 | 6,400 |
| 2. | Accreditation of a provincial reinsurer | 2,500 | 3,250 | 4,000 |
| 3. | Written interpretation of Acts, regulations, guidelines or rulings | 2,500 | 3,250 | 4,000 |
| 4. | Written, non-precedent-setting confirmation of quality of capital | 2,500 | 3,250 | 4,000 |

| Item | Activities Requiring Statutory Approval | 2002-03 Fee ($) | Proposed Amended Fee ($) Aug 2003 | Proposed Amended Fee ($) Aug 2004 |
|---|---|---|---|---|
| 5. | Approval of an amendment to an approved asset-to-capital multiple or borrowing multiple | 2,000 | 2,600 | 3,200 |
| 6. | Approval of the issuance of subordinated debt to a parent | 2,000 | 2,600 | 3,200 |
| 7. | Consent for purchase or redemption of securities other than shares | 2,000 | 2,600 | 3,200 |
| 8. | Approval of a reinsurance trust agreement or of an amendment to a reinsurance trust agreement | 500 | 650 | 800 |
| 9. | Approval of a letter of credit in lieu of assets | 500 | 650 | 800 |
| 10. | Copies of any one of the following corporate documents (per request and per body corporate):<br>(a) a certificate of confirmation,<br>(b) a certified copy of letters patent or of incorporation or amalgamation documents, and<br>(c) the corporate history of a body corporate | 100 for up to 20 copies plus 3 for each additional copy | 130 for up to 20 copies plus 4 for each additional copy | 160 for up to 20 copies plus 5 for each additional copy |

***Consultation and Analysis***

A User Pay Committee comprised of OSFI employees was established prior to the implementation of service charges in 1999. The User Pay Committee determined the activities that should incur a service charge and the formula for developing the amount of the charge. In addition, the Committee was responsible for consulting with industry associations and obtaining feedback on the findings of the Committee. This Committee is still in existence and meets as necessary to discuss issues related to the service charges.

The amount of the service charge for each activity is based on the average number of hours spent reviewing that activity, be it an approval or ruling, and the average salary (including overhead and benefits) of OSFI employees involved in reviewing each application for an approval or ruling.

Industry associations were consulted prior to the initial implementation of service charges and are consulted any time amendments to the list of activities are considered or the amount of any of the charges are being adjusted. Any feedback received from industry associations or individual financial institutions regarding the service charge amendments is responded to by OSFI.

The list of service charges is published in the *Canada Gazette* prior to any amendments being made to solicit comments and also published in final form upon final approval of the amended Regulations governing the service charges. The OSFI website contains a link to the particular *Canada Gazette* edition that contains the final version of the Regulations.

At the time of implementation of service charges and periodically since, OSFI reviews the user fees charged by regulatory bodies in other countries for similar types of

approvals, particularly the Office of the Comptroller of the Currency and the Federal Reserve Board in the United States and the Financial Services Authority in the United Kingdom, to ensure the fees charged in Canada are reasonable compared to other countries. In addition, OSFI has reviewed fees charged by other federal government departments such as Industry Canada, Canada Deposit Insurance Corporation and Canada Customs and Revenue Agency to ensure fees and/or rates are reasonable.

***Service Standard***

Of the activities listed above, 25 types of these activities (called deemed approvals), have a standard in which the financial institution or client receives the required approval within 30 days of OSFI's receipt of the application, assuming the application is complete and user fees included. These 25 types of activities are generally considered to be less complex.

The balance of activities is of a more complex or unusual nature involving a less rigid service standard. Approvals or transactions requiring Superintendent or other level of approval, but which are not included in the 25 referred to above, have a completion standard of 30 days. These are often of the type requiring more in-depth review and the 30 days represents a target only.

***Performance Results***

Approximately 400 deemed approval applications were reviewed during 2002. Performance analysis indicates that 71 per cent were completed within 30 days.

In addition, there were approximately 320 applications for approvals and rulings that did not fit within the deemed approval type. Of these, there were approximately 130 applications requiring Ministerial approval. There were 190 other types of approvals or rulings that were not of the deemed or Ministerial type. For these applications, approximately 40 per cent were reviewed and completed in 30 days.

A review of the reasons that either the 30 day deemed standard or the 30 day target for other Superintendent approvals was not met indicated that the predominant delays arose due to information delays from the applicants or the fact that these types of approvals were part of a larger application or transaction, often also requiring a Ministerial approval or significant review and consultation within OSFI.

## Travel Policies

| TRAVEL POLICIES<br>a) Travel Directive, Rates and Allowances<br>b) Special Travel Authorities | | |
|---|---|---|
| Department / Agency: The Office of the Superintendent of Financial Institutions | | |
| **Policy that Differs from TBS Policy** | **What is/are the principle difference(s)?** | **What are the financial implications of the difference(s)?** |
| 1. Business Class airfare for specific situations (i) | TBS Guidelines allow for Business Class travel for trips exceeding 9 hours. OSFI's threshold is 5 hours. | For 2002-03, the estimated net cost of this policy is approximately $50K, based on 33 trips at an average additional cost of $1,500/trip. |

**(i)** Executive Committee may use business class at any time. Other Executives may use Business Class if the flight is over 3 hours. For other employees when they so request, upgrading to Business/Executive Class air travel may be authorized in accordance with the following principles:

(a) when the employer requires the employee to travel on a continuous flight of five or more hours,

(b) when the employee has a physical disability that cannot be accommodated in regular economy class,

(c) when this is the lowest available fare.

(d) in exceptional cases such as security or where the OSFI employee is travelling with an external business client who was already booked on the higher class flight.

## ANNEX B – OTHER INFORMATION

### Listing of Statutes and Regulations

#### Acts

| | |
|---|---|
| *Bank Act* | S.C. 1991, c. 46 |
| *Cooperative Credit Associations Act* | S.C. 1991, c. 48 |
| *Green Shield Canada Act* | S.C. 1992, c. 56 |
| *Insurance Companies Act* | S.C. 1991, c. 47 |
| *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* | R.S. c. 18 (2nd Supp.), Part I |
| *Pension Benefits Standards Act, 1985* | R.S. c. 32 (2nd Supp.) |
| *Trust and Loan Companies Act* | S.C. 1991, c. 45 |

#### Orders and Rules

Public Inquiry (Authorized Foreign Banks) Rules
Public Inquiry (Banks) Rules
Public Inquiry (Cooperative Credit Associations) Rules
Public Inquiry (Insurance Companies) Rules
Public Inquiry (Trust and Loan Companies) Rules

#### Regulations

***Bank Act:***
Access to basic Banking Services Regulations
Affiliated Persons (Banks) Regulations
Aggregate Financial Exposure (Banks) Regulations
Cheque Holding Policy Disclosure (Banks) Regulations
Complaint Information (Authorized Foreign Banks) Regulations
Complaint Information (Banks) Regulations
Cost of Borrowing (Authorized Foreign Banks) Regulations
Cost of Borrowing (Banks) Regulations
Disclosure of Charges (Authorized Foreign Banks) Regulations
Disclosure of Charges (Banks) Regulations
Disclosure of Interest (Authorized Foreign Banks) Regulations
Disclosure of Interest (Banks) Regulations
Disclosure of Account Opening by Telephone Request (Authorized Foreign Banks) Regulations
Disclosure of Account Opening by Telephone Request (Banks) Regulations
Entity Associated with a Foreign Bank Regulations
Entity Member of Group Regulations
Equity of a Bank or a Bank Holding Company Regulations
Exchange Rate (Authorized Foreign Banks) Regulations

Exempt Classes of Foreign Banks Regulations
Exempt Debt Obligations Transactions (Banks and Bank Holding Companies) Regulations
Exemption from Approval for Certain Investments in Intragroup Service Entities (BA) Regulations
Exemptions from Restrictions on Investments (Banks, Bank Holding Companies and Foreign Banks) Regulations
Factoring Entity Regulations
Finance Entity Regulations
Financial Leasing Entity Regulations
Foreign Bank Representative Offices Regulations
Form of Proxy (Banks and Bank Holding Companies) Regulations
Index-linked Deposits Interest Disclosure Regulations
Information Processing Activities (Banks and Authorized Foreign Banks) Regulations
Information Technology Activities (AFBs) Regulations
Information Technology Activities (Banks) Regulations
Information Technology Activities (BHC) Regulations
Information Technology Activities (Foreign Banks) Regulations
Insider Reports Exemption (Banks) Regulations
Insider Reports Regulations
Insurance Business (Authorized Foreign Banks) Regulations
Insurance Business (Banks) Regulations
Investment Limits (Bank Holding Companies) Regulations
Investment Limits (Banks) Regulations
Manner of Calculation (Foreign Banks) Regulations
Material Percentage Regulations
Minority Investment (Bank Holding Companies) Regulations
Minority Investment (Banks) Regulations
Name Use (Foreign Banks) Regulations
Name Use (Affiliates of Banks, or BHCs, that are Not Widely Held) Regulations
Name Use by Non-Financial Businesses (Excluded Entities) Regulations
Name Use in Securities-Related Transactions (Banks and Bank Holding Companies) Regulations
Notice of Branch Closure (Banks) Regulations
Notice of Deposit Restrictions (Authorized Foreign Banks) Regulations
Notice of Uninsured Deposits Regulations
Prescribed Deposits (Authorized Foreign Banks) Regulations
Prescribed Deposits (Banks without Deposit Insurance) Regulations
Prohibited Activities Respecting Real Property (Foreign Banks) Regulations
Prospectus (Banks and Bank Holding Companies) Regulations
Prospectus Exemptions (Bank Holding Companies) Regulations
Prospectus Exemptions (Banks) Regulations
Protection of Assets (Banks) Regulations
Public Accountability Statements (Banks, Insurance Companies, T&Ls) Regulations
Registration of Bank Special Security Regulations
Regulatory Capital (Bank Holding Companies) Regulations

Regulatory Capital (Banks) Regulations
Related Party Transactions (Banks) Regulations
Resident Canadian (Banks) Regulations
Sales or Trades (Authorized Foreign Banks) Regulations
Securities Dealing Restrictions (Authorized Foreign Banks) Regulations
Securities Dealing Restrictions (Banks) Regulations
Security Certificate Transfer Fee (Banks, Bank Holding Companies, Insurance Companies and Insurance Holding Companies) Regulations
Shared Premises (Banks) Regulations
Specialized Financing (Banks) Regulations
Specialized Financing (Foreign Banks) Regulations
Specialized Financing (Bank Holding Companies) Regulations
Subsidiaries Holding Bank Shares (Banks) Regulations
Subsidiaries that Hold Bank Holding Company Shares Regulations
Supervisory Information (Authorized Foreign Banks) Regulations
Supervisory Information (Bank Holding Companies) Regulations
Supervisory Information (Banks) Regulations
Support Orders and Support Provisions (Banks and AFB) Regulations
Total Assets for Supervisability and Public Holding Requirements (Banks and Bank Holding Companies) Regulations

***Cooperative Credit Associations Act***:
Commercial Loan (Cooperative Credit Associations) Regulations
Complaint Information (Retail Associations) Regulations
Cost of Borrowing (Retail Associations) Regulations
Equity of a Cooperative Credit Association Regulations
Exemption from Restrictions on Investments (Cooperative Credit Associations) Regulations
Exemption from Approval for Certain Investments in Intragroup Service Entities (CCAA) Regulations
Factoring Entity Regulations
Finance Entity Regulations
Financial Leasing Entity Regulations
Information Technology Activities (Coops) Regulations
Investment Limits (Cooperative Credit Associations) Regulations
Minority Investment (Cooperative Credit Associations) Regulations
Name Use (Cooperative Credit Associations) Regulations
Notice of Branch Closure (Coops) Regulations
Prospectus (Cooperative Credit Associations) Regulations
Prospectus Exemptions (Cooperative Credit Associations) Regulations
Protection of Assets (Cooperative Credit Associations) Regulations
Regulatory Capital (Cooperative Credit Associations) Regulations
Related Party Transactions (Cooperative Credit Associations) Regulations
Resident Canadian (Cooperative Credit Associations) Regulations
Retail Association Regulations

Securities Dealing Restrictions (Cooperative Credit Associations) Regulations
Security Certificate Transfer Fee (Cooperative Credit Associations) Regulations
Specialized Financing (Cooperative Credit Associations) Regulations
Specialized Financing (Retail Associations) Regulations
Subsidiaries Holding Association Shares (Cooperative Credit Associations) Regulations
Supervisory Information (Cooperative Credit Associations) Regulations
Support Orders and Support Provisions (Retail Associations) Regulations

***Insurance Companies Act:***
Affiliated Persons (Insurance Companies) Regulations
Aggregate Financial Exposure (Insurance Companies) Regulations
Alternate Means of Publication Regulations
Ancillary Activities (Insurance Companies, Canadian Societies and Insurance Holding Companies) Regulations
Assets (Foreign Companies) Regulations
Assets (Property and Casualty) Regulations
Commercial Loan (Insurance Companies, Societies and Insurance Holding Companies) Regulations
Complaint Information (Canadian Insurance Companies) Regulations
Complaint Information (Foreign Insurance Companies) Regulations
Converted Company Ownership Regulations
Cost of Borrowing (Canadian Insurance Companies) Regulations
Cost of Borrowing (Foreign Insurance Companies) Regulations
Credit Information (Insurance Companies) Regulations
Entity Member of Group Regulations
Equity of Insurance Company or Insurance Holding Company Regulations
Exemption from Approval for Certain Investments in Intragroup Service Entities (ICA) Regulations
Exemption from Restrictions on Investments (Insurance Companies, Insurance Holding Companies and Societies) Regulations
Factoring Entity Regulations
Finance Entity Regulations
Financial Leasing Entity Regulations
Foreign Companies Prescribed Transactions Regulations
Foreign Institutions Subject to Canadian Residency Requirements Regulations
Information Technology Activities (Canadian Societies) Regulations
Information Technology Activities (IHCs) Regulations
Information Technology Activities (Life Cos) Regulations
Information Technology Activities (P&Cs) Regulations
Index-linked Deposits Interest Disclosure Regulations
Insurance Companies Assessed Expenses Recovery Regulations
Investments (Foreign Companies) Regulations
Investment Limits (Canadian Societies) Regulations
Investment Limits (Insurance Companies) Regulations
Investment Limits (Insurance Holding Companies) Regulations
Life Companies Borrowing Regulations

Minority Investment (Insurance Companies) Regulations
Minority Investment (Insurance Holding Companies) Regulations
Mutual Company (Life Insurance) Conversion Regulations
Name Use in Securities-related Transactions (Insurance Companies and Insurance Holding Companies) Regulations
Property and Casualty Companies Borrowing Regulations
Prospectus (Insurance Companies and Insurance Holding Companies) Regulations
Prospectus Exemptions (Insurance Companies) Regulations
Prospectus Exemptions (Insurance Holding Companies) Regulations
Protection of Assets (Fraternal Benefit Societies) Regulations
Protection of Assets (Insurance Companies) Regulations
Public Accountability Statements (Banks, Insurance Companies, T&Ls) Regulations
Regulatory Capital (Insurance Companies) Regulations
Regulatory Capital (Insurance Holding Companies) Regulations
Reinsurance (Canadian Companies) Regulations
Reinsurance (Foreign Companies) Regulations
Related Party Transactions (Insurance Companies) Regulations
Resident Canadian (Insurance Companies) Regulations
Security Certificate Transfer Fee (Insurance Companies) Regulations
Securities Dealing Restrictions (Insurance Companies) Regulations
Specialized Financing (Life Companies) Regulations
Specialized Financing (Insurance Holding Companies) Regulations
Subsidiaries Holding Company Shares (Insurance Companies) Regulations
Subsidiaries that Hold Insurance Holding Company Shares Regulations
Supervisory Information (Insurance Companies) Regulations
Supervisory Information (Insurance Holding Companies) Regulations
Total Assets for Supervisability and Public Holding Requirements (Insurance Companies and Insurance Holding Companies) Regulations
Vested Assets (Foreign Companies) Regulations

***Office of the Superintendent of Financial Institutions Act:***
Assessment of Financial Institutions Regulations, 2001
Filing Penalties Regulations
Service Charges (OSFI) Regulations

***Pension Benefits Standards Act, 1985:***
Pension Benefits Standards Regulations, 1985

***Trust and Loan Companies Act:***
Affiliated Persons (Trust and Loan Companies) Regulations
Aggregate Financial Exposure (Trust and Loan Companies) Regulations
Commercial Loan (Trust and Loan Companies) Regulations
Complaint Information (Trust and Loan Companies) Regulations
Cost of Borrowing (Trust and Loan Companies) Regulations
Disclosure of Charges (Trust and Loan Companies) Regulations
Disclosure of Interest (Trust and Loan Companies) Regulations

Disclosure of Account Opening by Telephone Request (Trust and Loan Companies) Regulations
Entity Member of Group Regulations
Equity of a Trust and Loan Company Regulations
Exemption from Approval for Certain Investments in Intragroup Service Entities (TLCA)
Exemption from Restrictions on Investments (Trust and Loan Companies) Regulations
Factoring Entity Regulations
Finance Entity Regulations
Financial Leasing Entity Regulations
Foreign Institutions Subject to Canadian Residency Requirements Regulations
Information Techology Activities (T&Ls) Regulations
Insurance Business (Trust and Loan Companies) Regulations
Investment Limits (Trust and Loan Companies) Regulations
Minority Investment (Trust and Loan Companies) Regulations
Name Use (Trust and Loan Companies) Regulations
Notice of Branch Closure (T&Ls) Regulations
Prospectus (Trust and Loan Companies) Regulations
Prospectus Exemptions (Trust and Loan Companies) Regulations
Protection of Assets (Trust and Loan Companies) Regulations
Public Accountability Statements (Banks, Insurance Companies, T&Ls) Regulations
Regulatory Capital (Trust and Loan Companies) Regulations
Related Party Transactions (Trust and Loan Companies) Regulations
Resident Canadian (Trust and Loan Companies) Regulations
Securities Dealing Restrictions (Trust and Loan Companies) Regulations
Security Certificate Transfer Fee (Trust and Loan Companies) Regulations
Specialized Financing (Trust and Loan Companies) Regulations
Subsidiaries Holding Company Shares (Trust and Loan Companies) Regulations
Supervisory Information (Trust and Loan Companies) Regulations
Support Orders and Support Provisions (T&Ls) Regulations
Total Assets for Public Holding Requirements (Trust and Loan Companies) Regulations

## Reference

Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada
255 Albert Street
16th Floor
Ottawa, Ontario
K1A 0H2
Telephone: (613) 990-7788
Fax: (613) 993-6782
Web Site: www.osfi-bsif.gc.ca

**Publications available:**

Please see OSFI Web Site www.osfi-bsif.gc.ca for details

BUDGET DES DÉPENSES

# Bureau du surintendant des institutions financières Canada

## Rapport sur le rendement

Pour la période se terminant
le 31 mars 2003

Canada

## Les documents budgétaires

Chaque année, le gouvernement établit son Budget des dépenses, qui présente l'information à l'appui des autorisations de dépenser demandées au Parlement pour l'affectation des fonds publics. Ces demandes d'autorisations sont présentées officiellement au moyen d'un projet de loi de crédits déposé au Parlement.

Le Budget des dépenses du gouvernement du Canada est divisé en plusieurs parties. Commençant par un aperçu des dépenses totales du gouvernement dans la Partie I, les documents deviennent de plus en plus détaillés. Dans la Partie II, les dépenses sont décrites selon les ministères, les organismes et les programmes. Cette partie renferme aussi le libellé proposé des conditions qui s'appliquent aux pouvoirs de dépenser qu'on demande au Parlement d'accorder.

Le *Rapport sur les plans et les priorités* fournit des détails supplémentaires sur chacun des ministères ainsi que sur leurs programmes qui sont principalement axés sur une planification plus stratégique et les renseignements sur les résultats escomptés.

*Le Rapport sur le rendement* met l'accent sur la responsabilisation basée sur les résultats en indiquant les réalisations en fonction des prévisions de rendement et les engagements à l'endroit des résultats qui sont exposés dans le *Rapport sur les plans et les priorités*.

Le Budget des dépenses, de même que le budget du ministre des Finances, sont le reflet de la planification budgétaire annuelle de l'État et de ses priorités en matière d'affectation des ressources. Ces documents, auxquels viennent s'ajouter par la suite les Comptes publics et les rapports ministériels sur le rendement, aident le Parlement à s'assurer que le gouvernement est dûment comptable de l'affectation et de la gestion des fonds publics.

©Ministre des Travaux publics et Services gouvernementaux Canada — 2003

Ce document est disponible en médias substituts sur demande.

Ce document est disponible sur le site Web du SCT à l'adresse suivante :
www.tbs-sct.gc.ca.

En vente au Canada chez votre libraire local ou par la poste auprès des
Éditions du gouvernement du Canada – TPSGC
Ottawa, Canada K1A 0S9

N° de catalogue BT31-4/62-2003
ISBN 0-660-62427-3

## Avant-propos

Au printemps 2000, la présidente du Conseil du Trésor a déposé au Parlement le document intitulé *Des résultats pour les Canadiens et les Canadiennes : Un cadre de gestion pour le gouvernement du Canada*. Ce document expose clairement les mesures qu'entend prendre le gouvernement pour améliorer et moderniser les pratiques de gestion des ministères et organismes fédéraux.

En ce début de millénaire, l'approche utilisée par le gouvernement pour offrir ses programmes et services aux Canadiens et aux Canadiennes se fonde sur quatre engagements clés en matière de gestion. Tout d'abord, les ministères et les organismes doivent reconnaître que leur raison d'être est de servir la population canadienne et que tous leurs programmes, services et activités doivent donc être « axés sur les citoyens ». Deuxièmement, le gouvernement du Canada s'engage à gérer ses activités conformément aux valeurs les plus élevées de la fonction publique. Troisièmement, dépenser de façon judicieuse, c'est dépenser avec sagesse dans les secteurs qui importent le plus aux Canadiens et aux Canadiennes. En dernier lieu, le gouvernement du Canada entend mettre l'accent sur les résultats, c'est-à-dire sur les impacts et les effets des programmes.

Les rapports ministériels sur le rendement jouent un rôle de premier plan dans le cycle de planification, de suivi, d'évaluation ainsi que de communication des résultats, par l'entremise des ministres, au Parlement et aux citoyens. Les ministères et les organismes sont invités à rédiger leurs rapports en appliquant les principes pour l'établissement des rapports publics sur le rendement efficaces (voir le *Guide pour la préparation des rapports ministériels sur le rendement 2003* : http://www.tbs-sct.gc.ca/rma/dpr/02-03/guidance/gl-ld_f.asp ). Selon ces derniers, un rapport ne peut être efficace que s'il présente un tableau du rendement qui soit non seulement cohérent et équilibré mais bref et pertinent. Un tel rapport doit insister sur les résultats - soit les avantages dévolus aux Canadiens et aux Canadiennes et à la société canadienne - et il doit refléter ce que l'organisation a pu contribuer à ces résultats. Il doit mettre le rendement du ministère en contexte ainsi que décrire les risques et les défis auxquels le ministère a été exposé en répondant aux attentes sur le rendement. Le rapport doit aussi souligner les réalisations obtenues en partenariat avec d'autres organisations gouvernementales et non-gouvernementales. Et comme il est nécessaire de dépenser judicieusement, il doit exposer les liens qui existent entre les ressources et les résultats. Enfin, un tel rapport ne peut être crédible que si le rendement décrit est corroboré par la méthodologie utilisée et par des données pertinentes.

Par l'intermédiaire des rapports sur le rendement, les ministères et organismes visent à répondre au besoin croissant d'information des parlementaires, des Canadiens et des Canadiennes. Par leurs observations et leurs suggestions, les parlementaires et les autres lecteurs peuvent contribuer grandement à améliorer la qualité de ces rapports. Nous invitons donc tous les lecteurs à évaluer le rapport sur le rendement d'une institution gouvernementale en se fondant sur les principes établis et à lui fournir des commentaires en vue du prochain cycle de planification et de rendement.

---

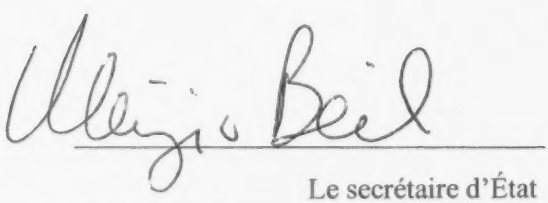
Le présent rapport peut être consulté sur le Site web du Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada à l'adresse suivante : http://www.tbs-sct.gc.ca/rma/dpr/dprf.asp

**Les observations ou les questions peuvent être adressées à :**
Direction de la gestion axée sur les résultats
Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada
L'Esplanade Laurier
Ottawa (Ontario) K1A 0R5
**OU à :** rma-mrr@tbs-sct.gc.ca

# Bureau du surintendant des institutions financières Canada

# Rapport ministériel sur le rendement

**Pour la**
**période se terminant**
**le 31 mars 2003**



Le secrétaire d'État
(Institutions financières internationales)

**TABLE DES MATIÈRES**


Page

**SECTION 1. MESSAGE DU SURINTENDANT ..... 5**

**SECTION 2. CONTEXTE ..... 7**

**2.1** Ce que nous sommes ..... 7
**2.2** Ce que nous faisons ..... 7
**2.3** Notre effectif et notre milieu de travail ..... 9
**2.4** Ce que nous réglementons et surveillons ..... 12
**2.5** Comment nous appuyons les priorités du gouvernement ..... 13
**2.6** Notre environnement actuel ..... 15
**2.7** Nos menaces et nos risques ..... 17

**SECTION 3. DISCUSSION AU SUJET DU RENDEMENT ..... 19**

**3.1** Objectifs stratégiques ..... 19
**3.2** Partenaires clés ..... 24
**3.3** Principaux objectifs et résultats généraux ..... 25
**3.4** Programme, ressources et liens avec les résultats ..... 34
**3.5** Pratiques de gestion ..... 43

**ANNEXE A – TABLEAUX FINANCIERS ET AUTRES TABLEAUX ..... 45**

Tableaux financiers ..... 45
Autres tableaux ..... 50

**ANNEXE B – AUTRES RENSEIGNEMENTS ..... 61**

Liste des lois et règlements ..... 61
Renseignements ..... 67

## SECTION 1. MESSAGE DU SURINTENDANT

*Nick Le Pan, surintendant, BSIF*

J'ai le plaisir de présenter le Rapport ministériel sur le rendement (RMR) du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) pour la période terminée le 31 mars 2003.

Plus que le rapport annuel, lequel apporte au public une panoplie de détails financiers et institutionnels, le présent rapport sur le rendement met l'accent sur les avantages de la contribution globale du BSIF pour les Canadiens et pour la vigueur financière et économique du Canada. Ainsi, il porte principalement sur deux objectifs stratégiques du BSIF, à savoir contribuer à la confiance du public dans le système financier du Canada et protéger les Canadiens contre les pertes financières indues. Ces deux objectifs contribuent à leur tour à réaliser un rendement économique robuste, une priorité clé du gouvernement compte tenu de l'importance que revêt le système financier dans une économie évoluée comme celle du Canada. Tous les aspects de la société canadienne en tirent profit.

Ces objectifs stratégiques ont une importance particulière dans le contexte financier qui règne aujourd'hui. Ces dernières années, la confiance du public dans les rapports financiers de l'ensemble du milieu des affaires a souffert en grande partie dans la foulée des scandales très médiatisés survenus aux États-Unis. La législation canadienne régissant les institutions financières fédérales renferme d'importants mécanismes de protection contre des événements du genre, mais le milieu des affaires du Canada n'en est pas tout à fait à l'abri. Par conséquent, le renforcement de l'intégrité du marché financier canadien est devenu un objectif important de la politique gouvernementale. Ainsi, au cours de l'exercice écoulé, le BSIF a activement collaboré avec les organismes de réglementation des valeurs mobilières et d'autres décideurs pour élaborer des mesures concrètes afin de promouvoir une transparence accrue et une gouvernance plus efficace auprès des milieux d'affaires et financiers du Canada.

Étant donné le climat d'incertitude soutenu au sein des marchés internationaux et des autres économies, nous prévoyions que l'exercice 2002-2003 serait marqué par des défis pour le BSIF, notamment une hausse possible du nombre d'institutions financières et de régimes de retraite privés à problème. Pendant l'exercice, le BSIF a donc concentré ses ressources sur la surveillance et réduit quelque peu ses activités d'établissement de règles et de consignes. Même si ces efforts ajustés tenaient compte des exigences à court terme, ils n'ont pas beaucoup perturbé les initiatives à plus long terme à l'égard desquelles le BSIF s'est engagé. En 2002-2003, le BSIF a mis la dernière main à plusieurs initiatives clés ou a considérablement progressé à ce chapitre. Mentionnons ce qui suit :

- l'instauration des *cotes de risque composite* pour donner à chacune des institutions une évaluation globale de sa sûreté et de sa solidité déterminées par le BSIF;
- la publication de la *Ligne directrice sur la gouvernance d'entreprise* du BSIF pour les institutions financières qui explique les points de vue et les attentes du BSIF à l'égard de l'efficacité des pratiques de gouvernance d'entreprise, un élément essentiel du fonctionnement sécuritaire et robuste des institutions financières;
- la poursuite des efforts visant à rendre le processus d'agrément du BSIF à l'égard des opérations nécessitant le consentement du Ministre ou du surintendant plus efficace et transparent pour l'industrie.

En fin de compte, les institutions financières canadiennes ont mieux fait au cours du dernier exercice que la plupart de leurs concurrentes des autres pays. Même si les bénéfices des banques et des assureurs ont souffert des conditions défavorables des marchés financiers et de la détérioration du crédit des entreprises, la vigueur soutenue de l'emploi et du revenu personnel au Canada a constitué un important facteur de soutien. La diversification accrue et l'amélioration des pratiques de gestion des risques ont permis aux institutions de bien résister à la récente concentration du cycle du crédit. Leurs bilans sont demeurés essentiellement sains et leur capitalisation, solide. La situation de l'industrie des assurances multirisques s'est compliquée en raison de facteurs comme la forte hausse des frais de règlement, surtout en assurance automobile, et la baisse du rendement des placements.

Les régimes de retraite privés ont aussi connu de graves problèmes pendant l'exercice, en particulier les régimes où les effets de la baisse du rendement des placements se sont conjugués à ceux de la précarité du climat des affaires du répondant.

L'exercice écoulé a aussi été fécond en événements pour le Bureau de l'actuaire en chef (BAC) qui a préparé des rapports actuariels sur un certain nombre de régimes de retraite parrainés par le gouvernement. Le BAC prodigue des conseils actuariels au gouvernement du Canada relativement à divers régimes de retraite et programmes sociaux pour garantir que ces régimes et programmes sont sains. Il prodigue aussi des conseils à l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public et aux comités de pensions de la fonction publique, des Forces canadiennes et de la GRC, chacun de ces comités fournissant au ministre intéressé des conseils sur la conception, l'administration et la capitalisation des régimes. La participation du BAC apporte aux Canadiens un niveau d'assurance à l'effet que ces régimes et programmes sont gérés de manière prudente.

En règle générale, les problèmes qui touchent le secteur des services financiers accusent un certain retard par rapport aux cycles économiques et financiers et les marchés économiques et financiers demeurent nettement incertains. Le BSIF doit donc demeurer vigilant et demeurera vigilant dans la poursuite de ses objectifs stratégiques, à savoir contribuer à la confiance du public dans le système financier canadien et protéger les Canadiens contre les pertes indues.

## SECTION 2. CONTEXTE

### 2.1 Ce que nous sommes

Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) est le principal organisme de réglementation des institutions financières et des régimes de retraite fédéraux au Canada.

***Mission***

La mission du BSIF consiste à protéger les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite privés contre toute perte indue. Il promeut et administre un cadre de réglementation qui permet au public d'avoir confiance dans le système financier canadien sans limiter indûment la compétitivité des entités qu'il réglemente. Il surveille et réglemente toutes les banques de même que l'ensemble des sociétés de fiducie et de prêt, des sociétés d'assurances, des associations coopératives de crédit, des sociétés de secours mutuels et des régimes de retraite privés fédéraux.

***Mandat***

En vertu de la loi adoptée en 1996, le BSIF s'est vu confier un mandat qui met l'accent sur la contribution à la confiance du public dans le système financier canadien et sur la prise de mesures d'intervention de surveillance opportunes pour minimiser les pertes pour les souscripteurs, les déposants et les créanciers des institutions financières. Le BSIF entreprend diverses activités et vise divers résultats qui sont essentiels à la réalisation de ce mandat.

Le BSIF fournit également des services, actuariels et autres, au gouvernement du Canada. Pour s'acquitter efficacement de ces responsabilités, un service distinct, le Bureau de l'actuaire en chef (BAC), a été créé au sein de l'organisation.

### 2.2 Ce que nous faisons

Deux objectifs stratégiques sont déterminants pour la réalisation de la mission et du mandat du BSIF et essentiels à sa contribution aux Canadiens et au système financier du Canada, à savoir :

**Contribuer à la confiance du public** – Contribuer à la confiance du public en renforçant la sûreté et la solidité du système financier canadien, notamment évaluer les risques dans l'ensemble du système et promouvoir des pratiques commerciales et financières saines.

**Protéger contre toute perte indue** – Cerner les risques et tendances propres aux institutions et intervenir en temps opportun de manière à réduire au minimum les pertes que pourraient subir les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite privés.

Ces objectifs sont énoncés dans la loi qui a été adoptée par le Parlement pour créer le BSIF. D'autres organismes et des ministères s'occupent aussi, dans le cadre de leurs activités, de promouvoir la confiance dans le système financier canadien (voir à la section 3.2 ci-après). Le BSIF fait sa part – principalement en étant un organisme efficace de réglementation et de surveillance et, s'il y a lieu, en participant à diverses tribunes pour communiquer à l'industrie et au public ses attentes et ses activités de réglementation et de surveillance.

Le BSIF remplit son mandat par le truchement de deux secteurs d'activités clés.

## 1. La réglementation et la surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés

Le BSIF s'efforce de s'acquitter de sa mission relativement aux institutions financières et aux régimes de retraite privés en appliquant un régime de réglementation et de surveillance qui favorise la sûreté et la solidité et qui prévoit une intervention rapide dès que des problèmes sont détectés. Ce régime tient compte du fait que les institutions financières doivent assumer des risques raisonnables pour livrer une concurrence efficace et prospérer. Cet aspect des activités du BSIF comporte la fonction de surveillance qui permet d'évaluer les risques auxquels sont exposés les institutions financières et les régimes de retraite privés et, s'il y a lieu, d'intervenir en temps opportun. De plus, le BSIF contribue à l'élaboration des règles et des consignes qui sont émises au pays ou à l'étranger (par le BSIF ou par d'autres organismes) et qui visent à promouvoir la sûreté et la solidité des institutions et des régimes.

Le mandat législatif du BSIF stipule que le BSIF doit tenir compte de la nécessité pour les institutions de livrer une concurrence efficace. Pour évaluer le rendement du BSIF à ce chapitre, il faut examiner de manière équilibrée en quoi peuvent consister des objectifs concurrents.

Lorsque des problèmes sont décelés dans des institutions ou des régimes, le BSIF collabore d'abord avec les institutions pour corriger les problèmes en temps opportun invoquant les pouvoirs et les autorisations qui lui sont conférés lorsque le recours aux mécanismes de régie ou de gestion et de contrôle des risques est inefficace. L'atteinte de cet équilibre se répercute sur tous les aspects des travaux du BSIF de même que sur la conception du cadre de reddition de comptes du BSIF.

En outre, en raison de la responsabilité qui incombe au BSIF d'administrer diverses lois relatives aux institutions financières, certaines opérations doivent être approuvées par le BSIF. À cette fin, il faut équilibrer la nécessité de procéder à une évaluation adéquate dans une optique prudentielle, d'une part, et la nécessité d'offrir un service rapide, cohérent et de qualité à ceux qui demandent l'agrément.

### 2. Prestation de services actuariels et autres au gouvernement du Canada

La responsabilité du Bureau de l'actuaire en chef (BAC) envers les Canadiens diffère sensiblement. Le BAC doit garantir la confiance du public dans le régime canadien de revenu à la retraite grâce à la solidité financière du Régime de pensions du Canada (RPC), des régimes de retraite des employés du secteur public et d'autres programmes.

Le BAC évalue les dépenses et les recettes à long terme et les obligations du RPC et des régimes d'assurance et de retraite du secteur public fédéral. Il évalue en outre les dépenses à long terme du programme de Sécurité de la vieillesse. En vertu du *Régime de pensions du Canada* et de la *Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques*, le BAC prépare des rapports actuariels triennaux prévus par la loi sur la situation financière de ces programmes, comme l'exige la loi.

En outre, lorsqu'un projet de loi est déposé au Parlement et qu'il a des répercussions importantes sur la situation financière d'un régime de retraite public relevant des responsabilités réglementaires de l'actuaire en chef, le BAC doit soumettre un rapport actuariel au ministre compétent.

## 2.3 Notre effectif et notre milieu de travail

Le BSIF compte 460 employés répartis dans des bureaux situés à Ottawa, Montréal, Toronto et Vancouver.

Notre travail exige l'effort et l'attention d'équipes multidisciplinaires s'occupant de recherche et d'analyse, d'activités juridiques et d'initiatives de communications. Il faut avoir, à parts égales, une vaste perspective et une expertise approfondie. Nous avons intégré l'excellence à notre culture en favorisant l'apprentissage permanent grâce au travail d'équipe, aux possibilités de formation et de perfectionnement professionnel et à la fourniture de technologies de pointe et du soutien à cet égard.

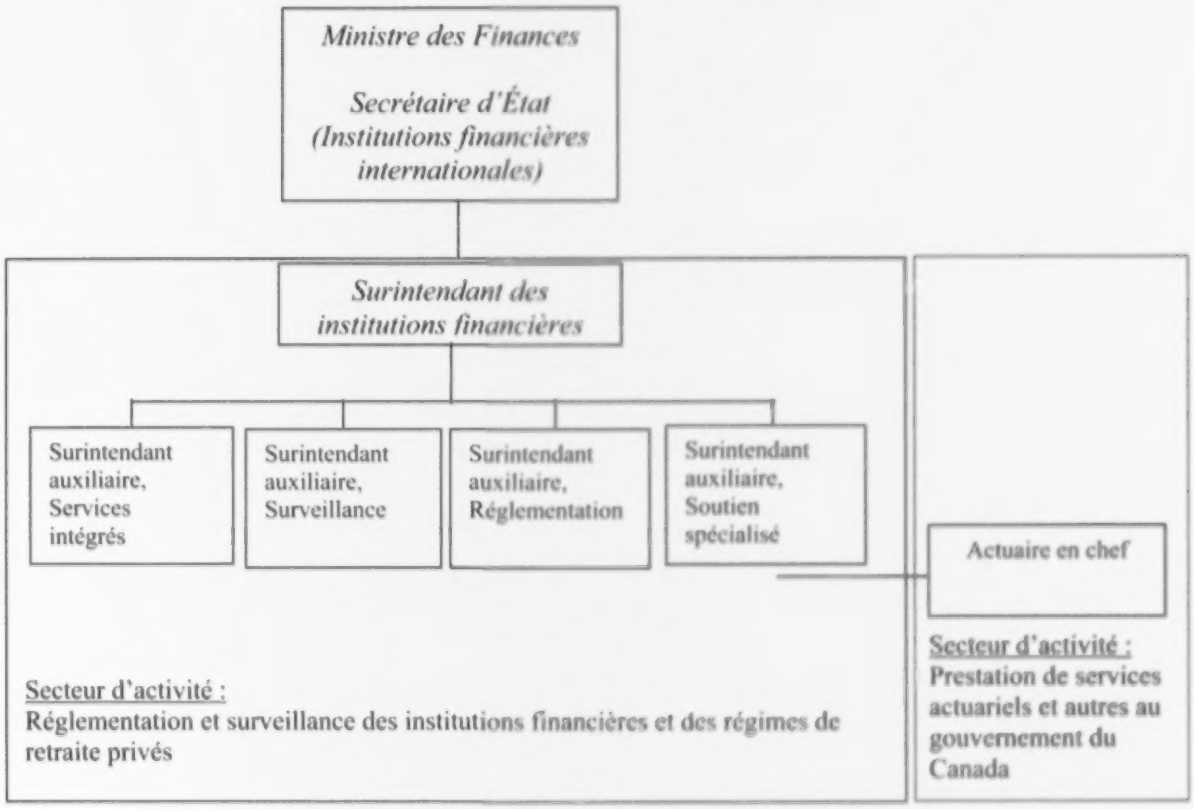
Notre milieu de travail est unique et même si notre travail porte principalement sur des questions financières, nous pouvons compter sur des personnes ayant toute une gamme d'expérience et d'expertise professionnelles et miser sur le talent de récents diplômés et de spécialistes de l'industrie chevronnés.

Dans notre plus récent sondage auprès des employés, 93 % des répondants ont indiqué être fiers de travailler pour le BSIF tandis que 86 % recommanderaient le BSIF comme un bon lieu de travail. Les employés estiment qu'ils ont un travail intéressant et stimulant. Les répondants ont mentionné que leurs supérieurs font preuve d'engagement et d'intégrité et qu'ils soutiennent l'équilibre entre vie professionnelle et vie de famille. Le BSIF est fier de ces réalisations organisationnelles et est déterminé à faire en sorte que son effectif demeure confronté à des défis et motivé.

***Structure de notre organisation***

Au 31 mars 2003, les activités de réglementation et de surveillance du BSIF étaient réparties en quatre secteurs (voir l'organigramme ci-après). Un surintendant auxiliaire est à la tête de chacun de ces secteurs et ils travaillent tous de manière solidaire pour atteindre les objectifs visés par le BSIF.

**Organigramme du BSIF au 31 mars 2003**




*Nos équipes*

Face aux demandes formulées dans une économie plus incertaine pour cibler les ressources sur la surveillance et la supervision, le BSIF a ajouté des ressources aux secteurs du Soutien spécialisé et de la Surveillance. Ces secteurs sont sur la ligne de front, examinant les institutions et surveillant la situation de l'industrie. Le BSIF consacre également des ressources technologiques pour améliorer nos systèmes afin d'appuyer les efforts pour répondre aux demandes. Le BSIF est parvenu à recruter des employés compétents dont beaucoup ont une accréditation professionnelle ou détiennent un diplôme d'études de deuxième cycle.

## Graphique du nombre d'équivalents à temps plein à la fin de l'exercice (2002 par rapport à 2003)

| | Au 31 mars 2002 | % du total |
|---|---|---|
| Services intégrés | 93 | 22 % |
| Surveillance | 169 | 39 % |
| Réglementation | 67 | 16 % |
| Soutien spécialisé | 79 | 18 % |
| BAC | 24 | 5 % |
| **TOTAL** | 432 | 100 % |

| Au 31 mars 2003 | % du total |
|---|---|
| 105 | 23 % |
| 170 | 37 % |
| 72 | 16 % |
| 85 | 19 % |
| 25 | 5 % |
| 457 | 100 % |

### *Nos faits saillants financiers de 2002-2003*

Notre organisation est surtout financée par l'industrie des services financiers sous forme de cotisations versées en fonction de l'actif et d'une version modifiée du principe de l'utilisateur payeur pour certains services. Une modeste partie des recettes du BSIF provient du gouvernement du Canada, au titre des services actuariels fournis relativement au Régime de pensions du Canada.

Les dépenses de l'année terminée le 31 mars 2003 ont totalisé 70,2 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 2,9 millions de dollars par rapport au montant de 67,3 millions de dollars figurant dans le *Rapport sur les plans et les priorités* (RPP) du BSIF de 2002-2003. Cette hausse est attribuable aux projets amorcés après le dépôt du RPP. Les coûts d'un projet, celui de la méthode des cotes internes (MCI), ont été recouvrés au moyen d'un protocole d'entente distinct conclu avec les institutions en cause.

## Dépenses brutes réelles en 2002-2003 par rapport au RPP (en milliers de dollars)

| Secteur d'activité | Dépenses brutes prévues (selon le RPP de 2002-2003) | Dépenses brutes de 2002-2003 (selon le budget approuvé) | Total des dépenses brutes de 2002-2003 | Variation |
|---|---|---|---|---|
| Réglementation et surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés | 62 457 | 62 457 | 68 192 | (5 735) |
| Prestation de services actuariels et autres au gouvernement du Canada | 4 852 | 4 852 | 2 051 | 2 801 |
| **TOTAL des dépenses** | **67 309** | **67 309** | **70 243** | **(2 934)** |

Le total des recettes pour l'exercice à l'étude a été de 63,4 milliers de dollars, y compris 0,7 millier de dollars au titre des recettes non disponibles des pénalités pour défaut de produire (PPTE[1]). Les recettes disponibles ont été de 62,7 milliers de dollars et sont moins élevées que prévu en raison surtout des créances non perçues. Les créances ont été perçues pendant l'exercice suivant.

**Recettes réelles de 2002-2003 par rapport au RPP (en milliers de dollars)**

| Secteur d'activité | Recettes prévues (selon le RPP de 2002-2003) | Total des recettes de 2002-2003 (selon le budget approuvé) | Total des recettes de 2002-2003 | Variation |
|---|---|---|---|---|
| **Recettes disponibles** | | | | |
| Réglementation et surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés | 62 457 | 62 457 | 59 826 | (2 631) |
| Prestation de services actuariels et autres au gouvernement du Canada | 3 174 | 3 174 | 2 908 | (266) |
| **TOTAL des recettes disponibles** | **65 631** | **65 631** | **62 734** | **(2 897)** |
| **Recettes non disponibles** | | | | |
| Réglementation et surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés | | | 710 | 710 |
| **TOTAL des recettes non disponibles** | **65 631** | **65 631** | **710** | **710** |
| **TOTAL des recettes** | **65 631** | **65 631** | **63 444** | **(2 187)** |

De plus amples détails sur les résultats financiers figurent à l'Annexe A. Des renseignements supplémentaires en rapport avec les finances, y compris les états financiers vérifiés (selon les PCGR-comptabilité d'exercice intégrale) figurent dans le rapport annuel du BSIF.

http://www.osfi-bsif.gc.ca/fra/apropos/rapports/index.asp

## 2.4 Ce que nous réglementons et surveillons

Le BSIF surveille et réglemente toutes les institutions de dépôts fédérales (p. ex., les banques) de même que l'ensemble des sociétés d'assurance-vie, des sociétés d'assurances

[1] *Le 1er avril 2002, le Règlement sur les pénalités pour défaut de produire du BSIF est entré en vigueur conformément à la Loi sur le BSIF. Les pénalités sont imposées trimestriellement aux institutions financières qui ont produit des états financiers et non financiers tardifs et(ou) erronés à l'intention du BSIF pendant le trimestre civil précédent. Les pénalités imposées par le BSIF sont des recettes non disponibles et doivent être versées au Trésor. Les fonds ne sont pas disponibles pour le BSIF et ne sont pas inclus au solde des liquidités disponibles. Ainsi, les pénalités n'ont pas pour effet de réduire le montant que le BSIF cotise à l'industrie à l'égard de ses dépenses de fonctionnement.*

multirisques et des régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale. Il s'agit de 1 656 organisations qui gèrent un actif totalisant 2 497 milliards de dollars.

**Institutions financières et régimes de retraite privés fédéraux et actif connexe**

| | Institutions de dépôts | Sociétés d'assurance-vie | Sociétés d'assurances multirisques | Régimes de retraite fédéraux | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Nombre d'organisations | 140 | 120 | 191 | 1 205 | 1 656 |
| Actif (G$) | 1 977 | 360 | 69 | 91 | 2 497 |

Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter le site Web suivant : http://www.osfi-bsif.gc.ca/fra/institutions.asp

Le Bureau de l'actuaire en chef (BAC) offre des rapports actuariels réglementaires aux ministres compétents à l'égard de plusieurs régimes publics d'assurances et de pensions. Le BAC offre aussi également d'autres services et conseils actuariels non réglementaires à l'égard de la capitalisation et de l'administration de ces régimes. Le BAC compte parmi ses clients Développement des ressources humaines Canada, le ministère des Finances, le Secrétariat du Conseil du Trésor, Travaux publics et Services gouvernementaux Canada, le ministère de la Défense nationale, la GRC et Justice Canada. Le BAC sert indirectement le public canadien au moyen des rapports actuariels déposés au Parlement par les ministres.

Le rôle du BAC auprès de chaque client est défini dans un protocole d'entente, lequel précise que les montants recouvrés auprès de tiers doivent être déduits des coûts pour tous les autres services facturés.

## 2.5 Comment nous appuyons les priorités du gouvernement

Le BSIF veille à ce que ses objectifs stratégiques – et ses activités et résultats clés à l'appui de ceux-ci – soient compatibles avec les priorités de l'heure du gouvernement et à ce qu'ils contribuent positivement aux indicateurs économiques du rendement du Canada.

En règle générale, les consommateurs de services financiers qui sont protégés contre toute perte et qui ont confiance dans le système financier canadien sont une force très positive et très puissante au sein de l'économie canadienne et de l'ensemble du système financier. La réalisation des objectifs stratégiques du BSIF, but que partagent d'autres institutions partenaires au sein du gouvernement et du secteur privé, fournit une assise

essentielle pour une économie productive et concurrentielle qui attire des fonds et investit encore davantage au chapitre de l'innovation.

Dans le budget fédéral de 2003, il est mentionné que « le meilleur moyen d'accélérer les gains de productivité est de faire en sorte que le Canada attire les gens de talent et l'investissement. » À la rubrique « Renforcement de la confiance des investisseurs », le budget respecte « l'engagement pris dans le discours du Trône d'améliorer les règlements, de favoriser un marché plus sain et de donner confiance aux investisseurs en renforçant l'application de la loi relativement aux infractions concernant les valeurs mobilières et la fraude d'entreprise. » Une réglementation gouvernementale efficace est l'un des principaux facteurs contribuant à la confiance du public. Pendant l'exercice à l'étude, le BSIF a pris des mesures concrètes pour appuyer cet objectif. Le BSIF se démarque à cet égard, comme en font foi les récents sondages auprès du public (voir à la section 3.3 ci-après).

***Régie d'entreprise***

Dans le discours du Trône de 2002, le gouvernement s'est engagé à « ajuster ses politiques de façon à améliorer le climat pour attirer les investissements et les talents. » À cet égard, et afin de « réglementer pour créer un climat susceptible d'attirer l'investissement et de susciter la confiance des marchés », le gouvernement a indiqué son intention de « passer en revue et, si nécessaire, changer ses propres lois et renforcer les moyens de les appliquer, afin que les normes de gouvernance auxquelles sont astreintes les institutions financières et les entreprises constituées en vertu des lois fédérales soient du plus haut niveau. » Au cours de l'exercice écoulé, le BSIF a activement participé à cette initiative en continuant à surveiller les institutions financières qui relèvent de sa compétence et en adoptant des règlements et des lignes directrices clés, notamment la *Ligne directrice sur la gouvernance d'entreprise* à l'égard de laquelle de plus amples détails figurent à la section 3.4.

***Terrorisme***

Le discours du Trône de 2002 portait aussi sur la nécessité de lutter contre le terrorisme. « Le gouvernement poursuivra sa collaboration avec ses alliés pour assurer la protection et la sécurité des Canadiens. Notre pays continuera d'œuvrer au sein d'organisations telles que les Nations unies pour faire en sorte que les règles de droit international soient respectées et mises en application. Mais le gouvernement restera également vigilant et prêt à protéger les Canadiens contre les nouvelles menaces. Il travaillera avec les États-Unis afin de combler nos besoins communs en matière de sécurité. »

Dans la foulée des événements du 11 septembre, le Canada a intensifié ses efforts pour lutter contre le crime financier et pour empêcher le recyclage des produits de la criminalité ou le financement d'activités illicites, comme les activités terroristes, par le biais des institutions financières. Dans cette optique, au cours de l'exercice à l'étude, le BSIF a lancé un programme d'examens plus ciblés des politiques et des procédures de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités

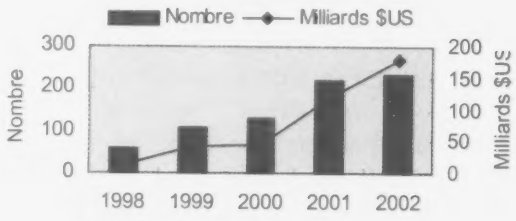
terroristes appliquées par les banques et les sociétés d'assurance-vie. Le BSIF a joué, et continuera de jouer, un rôle clé dans le cadre de cette initiative, collaborant avec les organismes et les ministères fédéraux et provinciaux (Finances Canada, Affaires extérieures et Commerce international, Solliciteur général du Canada, GRC, SCRS et Bureau du conseil privé) à la lutte contre le financement des activités terroristes et le recyclage des produits de la criminalité. Dans son cadre de réglementation, le BSIF élabore des consignes de l'industrie concernant les normes de diligence raisonnable à l'endroit des consommateurs (DRC) et les normes visant à lutter contre le recyclage des produits de la criminalité et le terrorisme, ainsi que des programmes d'évaluation de la conformité à l'appui du Centre d'analyse des opérations et des déclarations financières du Canada (CANAFE) et d'autres intervenants.

Le BSIF participe aussi à d'autres initiatives pangouvernementales, par exemple, la fonction moderne de contrôleur et le Gouvernement en direct. Il en est question plus en détails à la section 3.5.

## 2.6 Notre environnement actuel

Les conditions générales des milieux d'affaires et des marchés financiers, au Canada et sur la scène internationale, ont un impact significatif sur le rendement des institutions financières et des régimes de retraite privés, et donc sur leur sûreté et leur solidité. Elles influent aussi de manière importante sur l'environnement dans lequel le BSIF évolue et prend ses décisions.

**Faillites d'entreprise à l'échelle mondiale**



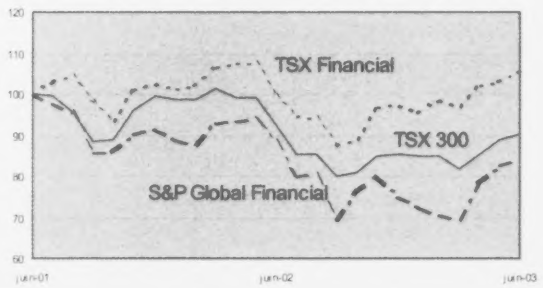

Source : Standard & Poor's

Avec, en toile de fond, une économie mondiale chancelante et des marchés financiers plus incertains, l'économie canadienne a faut preuve d'une remarquable vigueur en 2002. Cela a nettement soutenu les activités d'une large gamme d'institutions financières au cours de l'année. La création d'emplois a été exceptionnelle, les revenus des ménages et les bénéfices des entreprises ont nettement augmenté, et les conditions de la demande intérieure sont demeurées excellentes.

Mais ces bonnes nouvelles macroéconomiques ont masqué une nette faiblesse dans d'autres domaines, ce qui a ajouté aux défis auxquels le secteur canadien des services financiers était confronté. La faiblesse et l'instabilité de l'économie mondiale se sont répercutées sur les institutions financières ayant pris des engagements à l'étranger Les marchés de capitaux ont continué de tourner au ralenti et le rendement des activités de gestion du patrimoine des institutions financières a souffert.

Dans ces conditions, le risque de crédit a nettement retenu l'attention cette année. Dans l'ensemble, la qualité du crédit des obligations d'entreprise s'est encore détériorée en 2002 dans la foulée du net repli à cet égard observé l'an dernier. Le nombre et la valeur des faillites d'entreprises à l'échelle mondiale ont atteint de nouveaux sommets. Les primes de risque ont donc augmenté pendant une bonne partie de l'année même si elles ont commencé à diminuer vers la fin de 2002 et au début de 2003

**Performance comparative des marchés boursiers**




Malgré ce contexte difficile, les institutions financières canadiennes ont bien fait au cours de la période à l'étude. La diversification accrue et l'amélioration des pratiques de gestion leur ont permis de bien résister à la récente contraction du cycle du crédit. Même si leur rentabilité a diminué -- de façon marquée dans certains cas --, leurs bilans demeurent essentiellement sains et leur capitalisation reste solide. En effet, si l'on en juge par la performance de leurs titres au cours de la période de deux ans terminée le 30 juin 2002, elles ont mieux fait que le reste des entreprises canadiennes et que leurs concurrentes à l'étranger.

Étant donné ce tableau complexe, nous prévoyions que l'exercice 2002-2003 serait marqué par des défis pour le BSIF, notamment une hausse possible du nombre d'institutions financières et de régimes de retraite privés à problème.

Le BSIF a donc concentré ses ressources pendant l'année sur la surveillance et réduit provisoirement certaines de ses activités d'établissement de règles et de consignes. À titre d'exemple, le BSIF avait prévu revoir, sur une période de plusieurs années, les lignes directrices actuelles et des documents semblables pour s'assurer qu'ils sont toujours nécessaires et à jour. Les ressources consacrées à ce projet ont été réduites afin que le BSIF puisse transférer des ressources aux activités de surveillance.

## 2.7 Nos menaces et nos risques

Au début de l'année, le BSIF a classé en priorité les menaces et les risques que doit affronter l'organisation. Voici les plus importants risques et menaces qui ont été recensés :

| MENACE/RISQUE | IMPACT | STRATÉGIE |
|---|---|---|
| Les institutions financières et les régimes de retraite privés à problème sont plus nombreux et leur situation est plus complexe. La récession n'est pas tempérée et il y a d'autres faiblesses des marchés financiers, ce qui donnera lieu à de multiples problèmes. | Le BSIF n'aura peut-être pas toute la capacité pour y réagir. | • Mettre en œuvre le nouveau processus des cotes de risque composite et renforcer le processus de surveillance du BSIF.<br>• Mettre davantage l'accent sur la surveillance et accorder plus d'attention aux secteurs à risque élevé. |
| Le BSIF n'insiste pas sur ce qui compte. | Le BSIF n'actualisera pas sa connaissance du secteur financier et des institutions financières et pourrait donc ne pas détecter suffisamment à l'avance un problème important qui existe. | • Revoir les lignes directrices et les documents semblables pour s'assurer qu'ils sont toujours nécessaires et à jour.<br>• Jouer un rôle utile et efficace en contribuant à d'importantes activités d'établissement de règles à l'échelle nationale et internationale. |
| Les ressources ou les méthodes internes du BSIF ne suffiront pas à la tâche. | Le BSIF ne parviendra pas à recruter du personnel compétent et, par conséquent, son efficacité en souffrira.<br>Les systèmes d'information du BSIF ne lui permettront pas d'appuyer la réglementation et la surveillance des institutions et des régimes de retraite privés ou la gestion de l'organisation. | • Offrir un régime de rémunération équitable et des programmes opportuns et efficaces de formation et de gestion de la carrière pour être en mesure de recruter des personnes, de les maintenir en poste et d'en assurer le perfectionnement..<br>• Le BSIF a lancé un plan pluriannuel pour améliorer ses systèmes d'information. |

Comme ces menaces/risques continuent d'exister, le BSIF surveillera la situation et élaborera son processus de planification stratégique de manière à s'assurer que les répercussions sont réduites au minimum.

## SECTION 3. DISCUSSION AU SUJET DU RENDEMENT

Dans cette section, nous évaluons le rendement du BSIF par rapport aux objectifs stratégiques énoncés dans le *Rapport sur les plans et priorités* (RPP) de 2002-2003.

### 3.1 Objectifs stratégiques

Comme il a été mentionné à la section 2.2 ci-haut, deux objectifs stratégiques sont déterminants pour la réalisation de la mission et du mandat du BSIF et essentiels à sa contribution aux Canadiens et au système financier du Canada, à savoir :

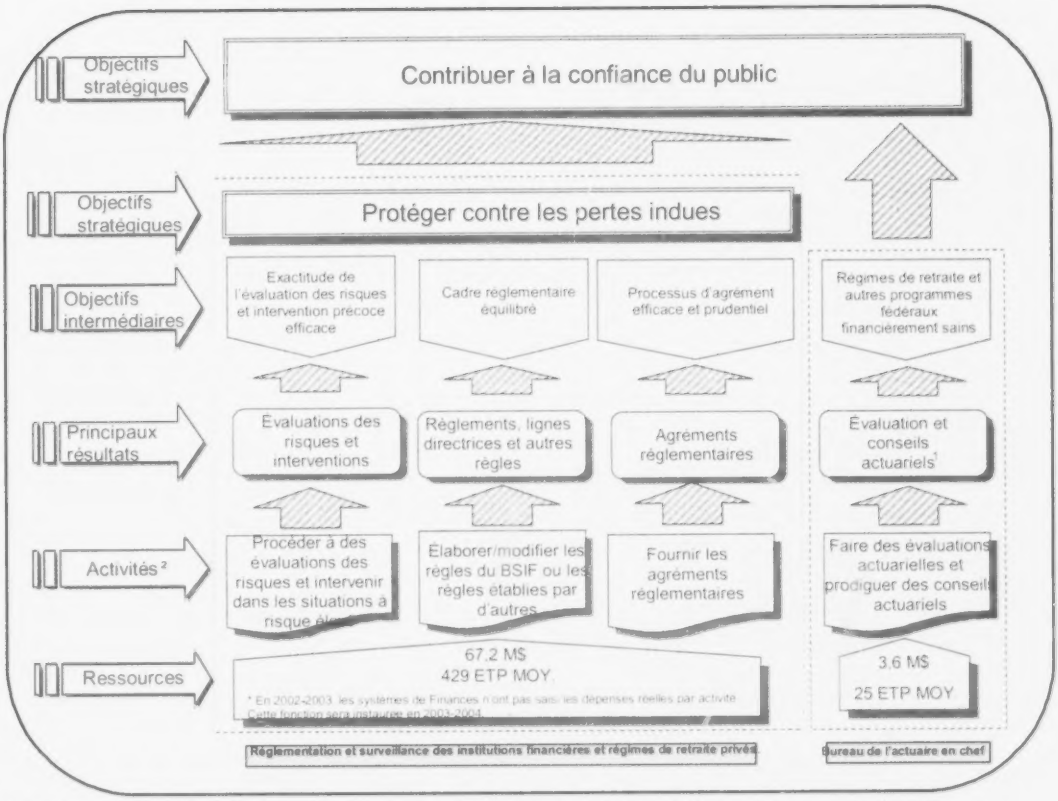
**Contribuer à la confiance du public** – Contribuer à la confiance du public en renforçant la sûreté et la solidité du système financier canadien, notamment évaluer les risques dans l'ensemble du système et promouvoir des pratiques commerciales et financières saines.

**Protéger contre toute perte indue** – Cerner les risques et tendances propres aux institutions et intervenir en temps opportun de manière à réduire au minimum les pertes que pourraient subir les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite privés.

Le deuxième objectif est essentiel au premier et a spécifiquement trait à la réglementation et à la surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés. Le mandat législatif du BSIF reconnaît explicitement que dans un système financier concurrentiel de risques, des institutions peuvent déclarer faillite ou des régimes de retraite privés peuvent essuyer des pertes et devoir réduire les prestations. Or, les mesures prises par le BSIF pour réduire la probabilité que ces pertes se produisent ou en diminuer l'importance lorsqu'elles se produisent sont indispensables pour contribuer à la confiance du public dans le système financier. Plusieurs objectifs intermédiaires, par exemple, des évaluations exactes des risques, une intervention opportune et efficace et un cadre équilibré de règles, appuient le deuxième objectif stratégique. Il convient de reconnaître qu'il n'est pas aisé de distinguer les efforts nécessaires à la réalisation du premier objectif stratégique de ceux visant à concrétiser le deuxième. Autrement dit, il sera impossible de préserver la confiance dans le système financier canadien si les institutions financières et les régimes de retraite privés enregistrent des pertes indues et les pertes indues peuvent être attribuables à une baisse de confiance dans le système financier canadien.

Les principales activités du BSIF à l'appui de ses objectifs stratégiques reconnaissent qu'une surveillance et une réglementation efficaces jouent en faveur des activités, intérieures et internationales, des institutions financières et que la prospérité des institutions réglementées est importante pour la sûreté et la solidité à long terme de l'ensemble du système financier.

Le diagramme suivant présente comment les ressources du BSIF sont affectées à ses principales activités, les résultats produits par chaque activité et leur lien aux objectifs stratégiques.




1 Régime de pensions du Canada, Programme de la Sécurité de la vieillesse, Programme de prêts aux étudiants du Canada et divers régimes publics de pensions et de prestations.
2 Ces activités sont appuyées par les activités à l'échelle de l'organisation.

S'appuyant sur cette structure, le BSIF continue d'élaborer et de compiler des mesures pertinentes du rendement dans le cadre de ses efforts pour accroître la transparence et la régie efficace au sein des secteurs financiers et des affaires du Canada. Bon nombre des mesures mentionnées ci-après (et qui sont abordées aux sections 3.3 et 3.4) ont été élaborées à partir notamment des résultats de divers sondages réalisés par le BSIF auprès du public et de l'industrie, de renseignements internes sur les activités du BSIF et de constatations issues des évaluations par les pairs. Les données provenant de ces sondages et d'autres sources sont intégrées au processus de planification stratégique du BSIF dans le but d'élaborer des mesures et de les peaufiner pour garantir que les ressources du BSIF sont consacrées à des efforts qui contribuent au mieux-être des Canadiens.

Il est parfois impossible d'obtenir directement la preuve de la contribution du BSIF à un objectif en particulier. À cet égard, le BSIF surveille périodiquement et directement

l'objectif en cause et applique plusieurs approches indirectes pour évaluer la contribution du BSIF.

Voici certaines des principales mesures du rendement relatif aux objectifs stratégiques et intermédiaires du BSIF.

### *Objectifs stratégiques*

| **Confiance du public dans le système financier** | |
|---|---|
| **Mesures du rendement** | **Lien à l'objectif** |
| Niveau de confiance du public dans les fonds placés auprès des institutions financières. | Niveau général de confiance des Canadiens dans le système financier du Canada. |
| Contribution du BSIF à la confiance des Canadiens dans le secteur financier. | |
| Contribution du BSIF à l'amélioration de la vigueur des institutions financières. | Des institutions plus solides contribueront à augmenter la confiance du public dans le système financier. |
| Solidité générale des banques. | Évaluation indépendante de la confiance dans les institutions canadiennes. |
| Résultats des évaluations indépendantes par des pairs de l'examen fait par l'actuaire en chef du Régime de pensions du Canada et d'autres régimes, y compris les rapports déposés à temps, l'accès à l'information, le caractère raisonnable des hypothèses et méthodes, la communication, la conformité et l'exactitude. | Contribue grandement à augmenter la confiance du public canadien dans le système canadien de revenus de retraite en préparant des rapports actuariels réglementaires triennaux sur le RPC, les régimes de retraite des employés du secteur public et d'autres programmes. Ces rapports estiment la situation financière de ces programmes comme l'exige la loi. Les rapports sont habituellement partie intégrale d'un plus vaste processus décisionnel et le dépôt en temps opportun de rapports de grande qualité aide à garantir que les décideurs sont informés comme il se doit. |

L'objectif stratégique à l'appui de la confiance du public consiste à protéger les déposants, les souscripteurs et les participants des régimes de retraite privés contre toute perte indue. Cet objectif est essentiel au premier et a spécifiquement trait à la réglementation et à la surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés et est appuyé par plusieurs objectifs intermédiaires. Un indicateur de rendement naturel à ce chapitre est la fréquence et la gravité des pertes par rapport aux résultats antérieurs et aux résultats ailleurs. Cependant, étant donné que des événements du genre ne sont pas fréquents, il est essentiel d'envisager de manière plus périodique les autres mesures connexes de l'exactitude des évaluations des risques du BSIF et la pertinence des

interventions. De plus, l'application de pouvoirs réglementaires pour établir des lignes directrices et des règles contribue à un environnement qui limite la probabilité que des problèmes ne surviennent.

| **Protéger contre toute perte indue** | |
|---|---|
| **Mesure du rendement** | **Lien avec l'objectif** |
| Nombre de fermetures involontaires d'institutions financières effectuées par le BSIF et pertes associées à ces fermetures. | La mesure de la fréquence et de la gravité des pertes réelles encourues est directement reliée au mandat du BSIF. |
| Nombre de cessations involontaires de régimes de retraite privés avec perte de prestations. | |
| Traitement par le BSIF des entreprises en difficulté. | Une volonté d'agir et une surveillance efficace permettront de cerner de manière précoce les institutions à problème, de régler les problèmes et donc de réduire le risque et le coût des faillites. |

*Objectifs intermédiaires*

| **Exactitude de l'évaluation des risques et intervention précoce efficace** | |
|---|---|
| **Mesure du rendement** | **Lien avec l'objectif** |
| Efficacité du BSIF dans l'exécution des examens de surveillance (crédit, fonds propres, etc.). | Indique l'efficacité des examens qui servent à déterminer la nécessité d'intervenir. Nous effectuons certains examens par rotation. Les recommandations formulées par suite des examens font l'objet d'un suivi.<br>De temps à autre, le BSIF entreprendra des évaluations (sous forme de sondages, etc.) pour compiler les commentaires à l'égard des divers aspects des activités du BSIF. |
| Esprit de décision du BSIF dans ses interventions. | |
| Accent mis par le BSIF sur les questions importantes. | |
| Rétroaction du BSIF aux institutions pour renforcer la sûreté et la solidité. | |
| Capacité du BSIF d'équilibrer des pratiques prudentes en matière d'octroi de prêts et une prise de risques adéquate. | |

De plus, le BSIF applique certaines mesures internes pour déterminer l'exactitude de l'évaluation des risques et de l'intervention et en élabore d'autres. Il s'agit notamment de surveiller les tendances au chapitre du nombre d'institutions figurant sur notre liste d'établissements sous surveillance par rapport à l'évolution de l'environnement économique et financier et de procéder à des examens internes par les pairs des évaluations des risques faites par les employés du BSIF. La surveillance du suivi à l'égard des recommandations aux institutions pour s'assurer que les mesures adéquates sont prises est aussi primordiale pour le rendement du BSIF. Le BSIF a parfois demandé à des groupes externes d'évaluer ses processus d'évaluation des risques et d'intervention. En 2000, le FMI a procédé à un examen par les pairs de plusieurs organismes de réglementation. Les conclusions relatives au BSIF ont été favorables. D'après le FMI, la « la structure canadienne de réglementation et de surveillance est bien étoffée et respectueuse des normes et des principes internationaux clés et constitue une source de pratiques exemplaires dans certains domaines. »

| Cadre réglementaire équilibré : des règles solides sans entraver la concurrence | |
|---|---|
| **Mesure du rendement** | **Lien avec l'objectif** |
| Capacité du BSIF d'équilibrer une surveillance prudentielle et de permettre une concurrence équitable. | Offre à l'industrie une opinion de spécialiste à savoir si un équilibre adéquat est maintenu. |
| Capacité du BSIF de voir à ce que les institutions financières canadiennes ne soient pas en situation défavorable par rapport à leurs concurrentes étrangères. | |

| Processus d'agrément efficace fondé sur la prudence : efficace et conforme aux normes de service prescrites | |
|---|---|
| **Mesure du rendement** | **Lien avec l'objectif** |
| Caractère permissif du processus d'agrément du BSIF. | Pour de nombreuses opérations des institutions, il faut obtenir l'agrément du Ministre ou du surintendant. Ces mesures permettent de surveiller le processus d'agrément pour s'assurer qu'il est complet et efficace sans négliger l'impact sur la concurrence. |
| Niveau de satisfaction à l'égard du processus d'agrément. | |
| Efficience du processus d'agrément. | |
| % d'agréments en 30 jours. | |
| Un processus d'agrément qui est davantage réceptif aux nouveaux participants. | Ces deux dernières années, l'accent a été mis sur la surveillance du rendement pour ce qui est du traitement des nouveaux demandeurs dans la foulée du changement à la politique approuvée par le Parlement en 2001. |

| Régime de pensions et autres programmes du gouvernement fédéral financièrement sains | |
|---|---|
| **Mesure du rendement** | **Lien avec l'objectif** |
| Nombre de rapports actuariels réglementaires déposés à temps. | Les rapports actuariels sont habituellement partie intégrale d'un plus vaste processus décisionnel et le dépôt en temps opportun de rapports de grande qualité aide à garantir que les décideurs sont informés comme il se doit. Le fait de savoir que les décideurs sont bien informés amène le public à avoir davantage confiance dans la gestion des régimes et des programmes qui sont touchés. |
| Accès à l'information requise. | |
| Caractère raisonnable des hypothèses. | |
| Caractère raisonnable des méthodes. | |
| Communication des résultats des travaux exécutés par l'actuaire en chef et ses collaborateurs. | |
| Conformité aux normes de pratique professionnelles pertinentes. | |
| Publication d'études entre les évaluations. | |
| Exactitude des estimations des engagements au titre des pensions et analyse de sensibilité à l'aide des hypothèses économiques de la direction préparées par le BAC. | |

## 3.2 Partenaires clés

Le BSIF collabore avec certains partenaires clés pour faire progresser ses objectifs stratégiques et intermédiaires. Ensemble, ces ministères et organismes forment le réseau de la réglementation et de la surveillance financières du Canada et offrent un système d'assurance-dépôts. À l'échelle fédérale, les organisations partenaires comprennent notamment le ministère des Finances (http://www.fin.gc.ca), la Banque du Canada (http://www.bank-banque-canada.ca), la Société d'assurance-dépôts du Canada (http://www.cdic.ca), l'Agence de la consommation en matière financière du Canada (http://www.fcac-acfc.gc.ca) et le Centre d'analyse des opérations et des déclarations financières du Canada (http://www.fintrac.gc.ca ). Le BSIF collabore également avec les organismes de réglementation et de surveillance des provinces et des territoires et avec les organisations et associations du secteur privé et participe aux travaux de certaines organisations internationales, par exemple, le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (http://www.osfi-bsif.gc.ca/fra/enjeux/basel_f.asp).

Le BSIF fait participer plusieurs partenaires à diverses étapes de ses processus. Dans le cadre réglementaire, par exemple, d'autres organisations gouvernementales jouent des rôles importants.

| **Rôles dans le cadre réglementaire** | |
|---|---|
| **Ministère/organisme** | **Rôle** |
| Min. des Finances | • Facilite la coordination avec les organismes fédéraux de réglementation au moyen de mécanismes comme le Comité consultatif supérieur (CCS)[2]. |
| SADC | • Promeut le Code des pratiques commerciales et financières saines.<br>• Prend des mesures adéquates, en consultation avec les participants du régime de réglementation, contre les institutions qui exercent leurs activités en dehors des paramètres établis en matière de risque et de conduite des affaires. |
| Banque du Canada | • Fournit des conseils dans son optique à l'égard de la législation et de la réglementation des institutions financières en siégeant au conseil d'administration de la SADC, au CCS et au Comité de surveillance des institutions financières (CSIF)[3]. |

Le maintien des relations avec ces partenaires est essentiel pour garantir l'efficacité du BSIF et pour optimaliser les ressources. En misant sur les connaissances et l'expérience de ces organisations, le BSIF améliore sa capacité d'offrir efficacement aux institutions des consignes et des directives, ce qui en bout de ligne permet de réduire le risque de pertes et de raffermir la confiance du public.

---

[2] *Le CCS est un comité inter-organismes qui est présidé par le sous-ministre de Finances Canada. Parmi les autres membres, figurent le surintendant du BSIF, le gouverneur de la Banque du Canada et le président de la SADC. Sa principale fonction consiste à offrir une tribune de discussions stratégiques inter-organismes dont les conclusions sont intégrées aux conseils prodigués au Ministre.*

[3] *Le CSIF est un comité créé en vertu d'une loi qui a pour mandat d'échanger l'information relative aux questions de surveillance au sujet de chacune des institutions financières. Il est présidé par le surintendant du BSIF.*

## 3.3 Principaux objectifs et résultats généraux

Dans cette section, il est question des mesures du rendement du BSIF. La section est organisée en fonction du modèle énoncé à la section 3.1 et porte sur les objectifs stratégiques et intermédiaires. Dans l'ensemble, l'approche adoptée consiste à présenter les mesures du rendement de l'exercice en cours par rapport aux résultats de l'exercice précédent (si disponibles) et s'appuie sur l'échelle de notation suivante.

***Échelle de notation***

| | |
|---|---|
| Amélioration par rapport aux résultats de l'exercice précédent | |
| Conforme aux résultats de l'exercice précédent | |
| Détérioration par rapport aux résultats de l'exercice précédent | |

Si les données des exercices précédents ne sont pas disponibles, le symbole est attribué.

Tel qu'indiqué à la section 3.1, le BSIF continue d'élaborer et de compiler des mesures de rendement pertinentes. L'une de ses principales sources de données, ce sont les sondages (p. ex., l'étude Élite de consultations des intervenants, les consultations auprès des intervenants au sujet du processus d'examen du crédit et la consultation au sujet des agréments réglementaires) qui permettent de sonder les cadres de l'industrie à l'égard de divers aspects du rendement du BSIF. Ces sondages sont menés par un tiers neutre pour garantir que les données sont objectives et dignes de foi. Parmi les autres sources de données, mentionnons l'information sur les activités du BSIF par rapport à d'autres indicateurs ou par rapport aux résultats antérieurs et les examens externes des activités du BSIF.

### 3.3.1 Rendement par rapport aux objectifs stratégiques

***Contribuer à la confiance du public***

**Objectif stratégique :** Contribuer à la confiance du public en renforçant la sûreté et la solidité du système financier canadien, notamment évaluer les risques dans l'ensemble du système et promouvoir des pratiques commerciales et financières saines.

**Rendement général :** La confiance du public dans les systèmes financiers du Canada demeure élevée, même si elle a fléchi par rapport aux exercices précédents. L'opinion quant à la contribution du BSIF à la confiance du public, d'après les intervenants, continue de se raffermir.

| Mesures du rendement | Résultats | Note/tendance |
|---|---|---|
| *Niveau de confiance du public à l'égard des fonds placés dans les institutions financières.*<br><br>(déterminé dans le cadre d'un sondage public annuel mené au nom du BSIF par Decima Research) | **85 %** des répondants ont dit avoir beaucoup confiance ou avoir une certaine confiance dans le système financier canadien .Le public canadien continue de montrer des niveaux de confiance élevés dans leurs institutions financières. Même si, ces dernières années, la confiance a fléchi en raison en partie de la conjoncture et des scandales corporatifs survenus aux É.-U., les niveaux de confiance demeurent conformes à ceux observés depuis plusieurs années. | <br>2002 – 85 %<br>2001 – 84 %<br>1997 – 88 % |
| *Contribution du BSIF à la confiance des Canadiens dans le secteur financier.*<br><br>(déterminée dans le cadre de l'étude Élite et par Decima Research[4]) | **86 %** des cadres du secteur financier qui ont participé à l'étude Élite ont indiqué que le BSIF a contribué très efficacement ou efficacement à la confiance des Canadiens dans le secteur financier.<br>Le sondage Decima a établi une corrélation entre les niveaux élevés de confiance et les facteurs sous-tendant la confiance et a constaté que cette année, la plus forte corrélation est au chapitre de la réglementation du gouvernement.. Avant cette année, la plus forte corrélation se trouvait sur le plan des régimes d'assurances. | <br>2002 – 86 %<br>2000 – 76 %<br>1998 – 81 % |
| *Contribution du BSIF au raffermissement de la solidité des institutions financières.*<br><br>(déterminée dans le cadre de l'étude Élite) | **95 %** des cadres du secteur financier qui ont participé à l'étude Élite ont indiqué que les activités du BSIF « ont contribué à rendre les institutions financières du Canada plus fortes que dans le passé ». | <br>2002 – 95 %<br>2000 – 92 %<br>1998 – 85 % |
| Solidité générale des banques<br><br>(déterminée dans le Global Competitiveness Report de 2002 2003 du Forum économique mondial. | Invités à noter la solidité des banques canadiennes, les participants canadiens à l'enquête auprès des cadres leur ont attribué une note de 6,7 sur une échelle de 7. Cette note demeure élevée et se compare favorablement aux notes attribuées aux banques au R.-U., en Suisse, en Hollande, aux É.-U et en Australie. | <br>2002 – 6,7<br>2001 – 6,9 |

[4] *L'étude Élite est une vaste consultation auprès des cadres supérieurs des institutions financières et des professionnels servant l'industrie (avocats, comptables et actuaires). Elle est menée au nom du BSIF environ tous les deux ans par une entreprise de recherche internationale, est strictement confidentielle (le BSIF ne sait pas qui a été interviewé), s'appuie sur un guide d'entrevue détaillé et les consultations sont individuelles.*

| Mesures du rendement | Résultats | Note/tendance |
|---|---|---|
| Résultats des évaluations par des pairs indépendantes de l'examen fait par l'actuaire en chef du Régime de pensions du Canada et d'autres régimes, y compris les rapports déposés à temps, l'accès à l'information, le caractère raisonnable des hypothèses et des méthodes, la communication, la conformité et l'exactitude. | L'opinion du groupe d'actuaires indépendant se résume comme suit :<br>- tous les rapports ont été déposés à temps;<br>- l'actuaire en chef a eu accès aux données requises<br>- les hypothèses les composantes de la méthodologie étaient adéquates et raisonnables<br>- les rapports communiquent de manière équitable les résultats des travaux effectués<br>- l'actuaire en chef et son équipe ont respecté les normes professionnelles pertinentes<br>Ces caractéristiques ont permis d'augmenter la confiance du public dans les régimes et les programmes visés. | <br>2002 – conforme aux exigences<br>2001 – S.O.<br>2000 – S.O. |

***Protection contre toute perte indue***

**Objectif stratégique :** Cerner les risques et tendances propres aux institutions et intervenir en temps opportun pour réduire au minimum les pertes pour les souscripteurs, les déposants et les participants des régimes de retraite privés.

**Rendement général :** En 2002-2003, aucune institution et aucun régime de retraite privé n'a fait l'objet d'une fermeture ou d'une cessation involontaire. Ainsi, les pertes associées ont elles aussi été nulles. Les cadres de l'industrie ont indiqué que le rendement du BSIF au chapitre de la « protection contre toute perte indue » continue de s'améliorer. L'esprit décisif et l'efficacité sont des facteurs déterminants clés de cette amélioration.

| Mesures du rendement | Résultats | Note/tendance |
|---|---|---|
| *Nombre de fermetures involontaires d'institutions financières effectuées par le BSIF et pertes associées à ces fermetures.* | Au cours de l'exercice, il n'y a eu aucune fermeture involontaire, et ce malgré le fait que la conjoncture a présenté des défis en raison de divers facteurs, p. ex., ralentissement économique, baisse importante des cours des actifs sur les marchés financiers, événements précis comme les attentats du 11 septembre et problèmes plus particuliers à des secteurs spécifiques comme l'industrie des assurances multirisques. Il est reconnu à grande échelle que l'industrie financière a été très robuste face à ces défis. La situation d'importantes composantes de l'industrie au Canada est aussi réputée se comparer favorablement à celle dans certains pays industrialisés. | <br>2002 – 0<br>2001 – 2<br>1998 – 0 |
| *Nombre de cessations involontaires de régimes de retraite privés sans perte de prestations.* | En 2002-2003, comme au cours des dernières années, il n'y a eu aucun régime à l'égard duquel le BSIF a pris de mesures de cessation. | <br>2002 – 0<br>2001 – 0<br>1998 – 0 |
| *Traitement par le BSIF des entreprises en difficulté.*<br><br>(déterminé dans le cadre de l'étude Élite) | **85 %** des cadres du secteur financier qui ont participé à l'étude Élite ont indiqué que le BSIF n'était pas trop indulgent au chapitre du traitement qu'il accorde aux entreprises en difficulté. | <br>2002 – 85 %<br>2000 – 71 %<br>1998 – 65 % |

### 3.3.2 Rendement par rapport aux objectifs intermédiaires

Dans cette section, nous évaluons le rendement au chapitre des objectifs intermédiaires qui appuient la réalisation des objectifs stratégiques du BSIF.

***Exactitude de l'évaluation des risques et intervention précoce efficace***

**Objectif intermédiaire :** Intervention efficace fondée sur une évaluation opportune et exacte des risques, conformément au Cadre de surveillance.

**Rendement général :** Le BSIF n'en est qu'aux premières étapes de l'adoption de mesures de rendement à ce chapitre. Étant donné que le risque de crédit est essentiel à la sûreté et la solidité, le BSIF a d'abord axé ses efforts sur cet aspect. L'outil de mesure de

cet objectif actuellement utilisé est l'étude de consultation sur le crédit[5]. Les résultats indiquent une amélioration soutenue des processus de surveillance du BSIF et soulignent la capacité de ce dernier d'équilibrer des pratiques prudentes en matière d'octroi de prêts et une prise de risques adéquate.

| Mesures du rendement | Résultats | Note/tendance |
|---|---|---|
| *Efficacité du BSIF dans l'exécution d'examens de surveillance (crédit, fonds propres, etc.).*<br><br>(déterminée dans le cadre de l'étude de consultation sur le crédit) | L'efficacité générale du BSIF dans l'exécution des examens du crédit des institutions a été classée entre bonne et très bonne par les cadres du secteur financier qui ont participé à l'étude de consultation sur le crédit. | <br>2002 – bonne à très bonne<br>2000 – S.O.<br>1998 – S.O. |
| *Esprit décisif du BSIF dans ses interventions.*<br><br>(déterminé dans le cadre de l'étude Élite) | **71 %** des cadres du secteur financier qui ont participé à l'étude Élite ont indiqué que le BSIF a fait preuve d'un esprit davantage décisif dans ses interventions puisqu'il a maintenant le mandat d'effectuer une intervention précoce. | <br>2002 – 71 %<br>2000 – 42 %<br>1998 – S.O. |
| *Accent mis par le BSIF sur les questions importantes.*<br><br>(déterminé dans le cadre de l'étude de consultation sur le crédit) | Le rendement du BSIF a été classé par les cadres du secteur financier qui ont participé à l'étude de consultation sur le crédit comme bon et très bon à l'égard de l'accent mis sur les questions importantes. | <br>2002 – bon à très bon<br>2000 – S.O.<br>1998 – S.O. |
| *Rétroaction du BSIF aux institutions pour améliorer la sûreté et la solidité.*<br><br>(déterminée dans le cadre de l'étude de consultation sur le crédit) | La rétroaction fournie par le BSIF aux institutions pour améliorer la qualité des méthodes de gestion du risque de crédit a reçu une bonne note. | <br>2002 – bien notée<br>2000 – S.O.<br>1998 – S.O. |
| *Capacité du BSIF d'équilibrer des pratiques prudentes en matière d'octroi de prêts et une prise de risques adéquate.*<br><br>(déterminée dans le cadre de l'étude de consultation sur le crédit) | En ce qui a trait à la capacité d'équilibrer des pratiques prudentes en matière d'octroi de prêts et une prise de risques adéquate, le BSIF a reçu une bonne note. | <br>2002 – bonne note<br>2000 – S.O.<br>1998 – S.O. |

[5] *L'étude de consultation sur le crédit est une vaste consultation auprès des cadres des institutions financières qui ont participé aux examens du crédit menés par le BSIF au sein de leur institution. Elle est menée au nom du BSIF environ tous les deux ans par une entreprise de recherche internationale, est strictement confidentielle (le BSIF ne sait pas qui a été interviewé), s'appuie sur un guide d'entrevue détaillé et les consultations sont individuelles.*

### *Cadre de réglementation équilibré*

**Objectif intermédiaire :** Le BSIF met tout en œuvre pour garantir un cadre de réglementation équilibré et efficace qui offre des règles rigoureuses en matière de prudence sans entraver la concurrence de manière indue.

**Rendement général :** En ce qui a trait à un cadre de réglementation équilibré, les cadres de l'industrie ont attribué au rendement du BSIF une bonne note et ont indiqué que le BSIF reconnaît qu'il importe de maintenir cet équilibre.

| Mesures du rendement | Résultats | Note/tendance |
|---|---|---|
| *Capacité du BSIF d'assurer une surveillance prudentielle, d'une part, et de permettre une concurrence équitable, d'autre part.*<br><br>(déterminée dans le cadre de l'étude de consultation Élite) | Les cadres du secteur financier qui ont participé à l'étude de consultation Élite ont attribué au BSIF une bonne note pour ce qui est de garantir un équilibre adéquat entre le fait d'exécuter une surveillance prudentielle efficace et le fait de permettre aux institutions de livrer concurrence. | <br>2002 – bonne note<br>2000 – S.O.<br>1998 – S.O. |
| *Capacité du BSIF de voir à ce que les institutions financières canadiennes ne se trouvent pas en situation de désavantage par rapport à leurs concurrentes étrangères.*<br><br>(déterminée dans le cadre de l'étude de consultation Élite) | **72 %** des cadres du secteur financier qui ont participé à l'étude de consultation Élite ont dit qu'ils estiment que les institutions financières canadiennes ne se trouvent pas en situation de désavantage à l'échelle internationale par rapport à leurs concurrentes étrangères. | <br>2002 – 72 %<br>2000 – 41 %<br>1998 – 50 % |

### *Processus d'agrément efficace sous l'angle de la prudence*

**Objectif intermédiaire :** Le processus d'agrément réglementaire du BSIF apporte au BSIF l'assurance raisonnable que les institutions n'exercent pas d'activités qui exposeront les fonds des déposants, des souscripteurs et des créanciers à des risques indus, mais il est géré de manière adéquate de sorte qu'il n'y ait pas d'effet négatif pour la compétitivité des institutions.

**Rendement général :** Le processus d'agrément du BSIF obtient des notes élevées. Or, étant donné que c'est la première année que cette étude était effectuée, il n'y a pas de données repères permettant de faire des comparaisons. Les rapports ultérieurs donneront une meilleure indication du rendement du BSIF à ce chapitre.

| Mesures du rendement | Résultats | Note/tendance |
|---|---|---|
| *Caractère permissif du processus d'agrément du BSIF.* | Rien ne prouve que le processus d'agrément réglementaire du BSIF est indûment permissif de manière à exposer les fonds des déposants, des souscripteurs et des créanciers à des risques indus[6].. | <br>2002 – aucune preuve<br>2000 – S.O.<br>1998 – S.O. |
| *Niveau de satisfaction à l'égard du processus d'agrément.*<br><br>(déterminé dans le cadre de l'étude de consultation sur les agréments réglementaires[7]) | **93 %** des cadres du secteur financier qui ont participé à l'étude de consultation sur les agréments ont indiqué être satisfaits du processus d'agrément du BSIF. | <br>2002 – 93 %<br>2000 – S.O.<br>1998 – S.O. |
| *Efficacité du processus d'agrément.*<br><br>(déterminée dans le cadre de l'étude de consultation sur les agréments réglementaires) | **85 %** des cadres du secteur financier qui ont participé à l'étude de consultation sur les agréments ont dit être en mesure d'obtenir l'autorisation réglementaire dans le délai qui leur a permis d'achever ou de clore leur opération ou de faire progresser leur projet dans les limites de leur échéancier. | <br>2002 – 85 %<br>2000 – S.O.<br>1998 – S.O. |
| *% des demandes approuvées en 30 jours.* | **54 %** de toutes les demandes ont été approuvées en 30 jours. Les principaux retards sont attribuables au fait que les requérants ont tardé à soumettre de l'information ou que ces genres d'agréments faisaient partie d'une demande ou d'une opération plus vaste, nécessitant souvent aussi l'agrément du Ministre ou un examen et des consultations intenses au sein du BSIF. | <br>2002 – 54 %<br>2000 – S.O.<br>1998 – S.O. |
| *Un processus d'agrément qui est davantage réceptif aux nouveaux participants.* | Au cours de l'exercice à l'étude, **13** nouvelles institutions sont devenues des institutions fédérales (dont **7** étrangères). La baisse sensible du nombre de nouveaux participants peut être attribuée au ralentissement économique et à l'accent mis par les entreprises sur les questions internes au lieu de l'expansion. | <br>2002 – 13 (7)<br>2001 – 17 (10)<br>1998 – S.O. |

[6] *Point de départ pour cette conclusion a) auto-évaluation informelle prenant en compte les vastes mécanismes de contrôle informel qui sont instaurés pour garantir que les demandes d'agrément réglementaire sont validées avec soin et b) l'absence de situations importantes où les agréments auraient pu donner lieu à des pratiques imprudentes. Le BSIF envisage des approches plus officielles pour évaluer son rendement par rapport au résultat souhaité.*

[7] *L'étude de consultation sur les agréments réglementaires est une vaste consultation auprès des cadres des institutions financières et des avocats engagés par ces institutions par suite des demandes soumises au BSIF et à l'égard desquelles il faut obtenir le consentement réglementaire. Elle est menée au nom du BSIF environ tous les deux ou trois ans par une entreprise de recherche internationale, est strictement confidentielle (le BSIF ne sait pas qui a été interviewé), s'appuie sur un guide d'entrevue détaillé et les consultations sont individuelles.*

***Régimes de retraite et autres programmes fédéraux financièrement sains***

**Objectif intermédiaire :** Le Bureau de l'actuaire en chef contribue de manière importante aux débats des comités parlementaires au moyen de ses rapports actuariels. Il soumet un rapport actuariel au ministre compétent si et quand un projet de loi déposé au Parlement a une incidence importante sur un régime de retraite relevant des responsabilités prévues par la loi de l'actuaire en chef. En outre, le BAC contribue de manière substantielle aux ministères clients en leur prodiguant des conseils actuariels aux fins de la conception, de la capitalisation et de l'administration des programmes sociaux et des régimes de retraite du secteur public.

**Rendement général :** En 2002-2003, le BAC a préparé des rapports actuariels sur un certain nombre de régimes de retraite parrainés par le gouvernement. Il a aussi prodigué des conseils à l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public et aux comités de pensions de la fonction publique, des Forces canadiennes et de la GRC, chacun de ces comités fournissant au ministre intéressé des conseils sur la conception, l'administration et la capitalisation des régimes.

| Mesures du rendement | Résultats | Note/tendance |
|---|---|---|
| Nombre de rapports actuariels réglementaires déposés à temps. | Tous les rapports actuariels réglementaires ont été déposés à temps par le ministre compétent. | <br>2002 – tous les rapports ont été déposés à temps<br>2001 – S.O.<br>2000 – S.O. |
| Accès à l'information requise.<br><br>*(Tel que déclaré dans l'examen effectué par le Groupe de l'examen actuariel du RPC)* | Le groupe d'actuaires indépendant, dans son opinion, a déclaré que l'actuaire en chef avait accès aux données requises. Le BAC a élargi les sources d'information utilisées aux fins de l'évaluation et a amélioré des données spécifiques. | <br>2002 – sources d'information élargies<br>2001 – S.O.<br>2000 – S.O. |
| Caractère raisonnable des hypothèses.<br><br>*(Tel que déclaré dans l'examen effectué par le Groupe de l'examen actuariel du RPC)* | Le groupe d'actuaires indépendant, dans son opinion, a déclaré que les principales hypothèses actuarielles utilisées pour préparer le Rapport actuariel sur le RPC sont, dans l'ensemble, raisonnables. Le BAC a élargi, et continuera d'élargir, la source d'information disponible et de consulter les experts dans le cadre d'un programme de colloques avant de déterminer les hypothèses à utiliser dans les rapports actuariels. | <br>2002 – les hypothèses sont raisonnables<br>2001 – S.O.<br>2000 – S.O. |

| | | |
|---|---|---|
| Caractère raisonnable des méthodes.<br><br>(Tel que déclaré dans l'examen effectué par le Groupe de l'examen actuariel du RPC) | Le groupe d'actuaires indépendant, dans son opinion, a déclaré que les éléments de la méthodologie utilisée pour préparer le Rapport actuariel sur le RPC sont convenables et raisonnables. Le BAC a apporté deux modifications importantes à la méthodologie en rapport avec la projection des taux d'activité et aux projections de l'actif. | <br>2002 – les méthodes sont raisonnables<br>2001 – S.O.<br>2000 – S.O. |
| Communication des résultats du travail effectué par l'actuaire en chef et ses collaborateurs.<br><br>(Tel que déclaré dans l'examen effectué par le Groupe de l'examen actuariel du RPC) | Le groupe d'actuaires indépendant, dans son opinion, a déclaré que le rapport présente fidèlement les résultats du travail effectué. Le rapport actuariel présente les résultats d'une façon lisible et simple. Il est considérablement plus court que les rapports précédents et comprend un résumé de trois pages. | <br>2002 –résultats présentés fidèlement<br>2001 – S.O.<br>2000 – S.O. |
| Conformité aux normes de pratique professionnelles pertinentes.<br><br>(Tel que déclaré dans l'examen effectué par le Groupe de l'examen actuariel du RPC) | Le groupe d'actuaires indépendant, dans son opinion, a déclaré que l'actuaire en chef et ses collaborateurs possédaient une expérience professionnelle suffisante pour effectuer le travail requis qui a été fait conformément aux normes professionnelles pertinentes. Le travail du BAC a été fait non seulement selon les normes actuarielles canadiennes, mais également selon diverses normes internationales actuellement en vigueur et proposées ayant spécifiquement trait aux programmes de sécurité sociale. | <br>2002 – conforme aux normes canadiennes et internationales<br>2001 – S.O.<br>2000 – S.O. |
| Publication d'études entre les évaluations.<br><br>(Tel que déclaré dans l'examen effectué par le Groupe de l'examen actuariel du RPC) | Les trois premières études actuarielles ont été publiées en 2002-2003 et portaient sur divers aspects du Régime de pensions du Canada. Même si des travaux semblables avaient été effectués dans le passé, les résultats n'en ont jamais été publiquement divulgués. | <br>2002 – étude préparée et publiée<br>2001 – non publiée<br>2000 – non publiée |
| Exactitude des estimations des engagements au titre des pensions et analyse de sensibilité appliquant les hypothèses économiques de la direction préparées par le BAC.<br><br>(Tel que mentionné dans le Report of the Verification of the Government's Pension Expenditure for a fiscal year préparé par Morneau Sobeco) | C'est le Bureau du vérificateur général qui a demandé que les dépenses du gouvernement au titre des pensions fassent l'objet d'une vérification. Les experts-conseils en actuariat, dans leur opinion, ont déclaré que la détermination par le BAC du passif estimatif en vertu de la *Loi sur la pension de la fonction publique*, de la *Loi sur la pension de retraite des Forces canadiennes* et de la *Loi sur la pension de retraite de la Gendarmerie royale du Canada* est raisonnable. Les résultats des analyses de sensibilité effectuées par les experts-conseils sont semblables à ceux obtenus par le BAC. | <br>2002 – exactitude raisonnable<br>2001 – S.O.<br>2000 – S.O. |

## 3.4 Programme, ressources et liens avec les résultats

Le BSIF organise ses activités selon quatre grandes activités, à savoir :

- procéder à des évaluations des risques et intervenir dans les situations à risque élevé (évaluation des risques et interventions);
- élaborer des règles/modifier les règles du BSIF ou les règles établies par d'autres (règlements, lignes directrices et autres règles);
- fournir les agréments réglementaires (agréments réglementaires);
- faire des évaluations actuarielles et prodiguer des conseils actuariels (évaluations et conseils actuariels).

Ces activités sont appuyées par des initiatives à l'échelle de l'organisation qui sont dirigées par le Secteur des services intégrés. Une autre activité a été mise en train en 2002-2003, l'aide internationale, et pour cette année, elle est déclarée à la rubrique des initiatives à l'échelle de l'organisation. Dans chacun de ces secteurs, des initiatives sont entreprises à l'appui de la réalisation des objectifs stratégiques et intermédiaires du BSIF. Au total, 25 initiatives figuraient dans le *Rapport sur les plans et priorités* (RPP) du BSIF de 2002-2003. Dans certains cas, des mesures précises du rendement sont encore en cours d'élaboration et il n'en sera donc pas question dans la présente section. De plus, il y a eu de nouvelles initiatives qui ne figuraient pas dans le RPP, mais qui figurent ci-après. Les principales initiatives dans chacun des secteurs sont résumées dans le tableau suivant.

| SECTEUR D'ACTIVITÉ/ACTIVITÉ | INITIATIVES PRÉVUES |
|---|---|
| Procéder à des évaluations des risques et intervenir dans les situations à risque élevé. | Mettre la dernière main au nouveau processus des cotes et le mettre en œuvre. |
| | Améliorer la surveillance afin de reconnaître une détérioration des conditions financières et économiques. |
| | Faire en sorte d'allouer les ressources des projets d'une manière plus sélective en tenant compte des risques nouveaux ou en évolution. |
| Élaborer des règles/modifier les règles du BSIF ou les règles établies par d'autres. | Contribuer aux activités nationales et internationales d'envergure sur l'établissement des règles. |
| | Déterminer la compatibilité du cadre avec l'orientation nationale et internationale. |
| | Examiner les lignes directrices existantes et les documents semblables pour s'assurer qu'ils demeurent nécessaires et sont à jour. |
| Fournir les agréments réglementaires. | Adapter le processus d'agrément pour les nouveaux demandeurs dans le but d'améliorer la concurrence. |

| | |
|---|---|
| | Rehausser l'efficacité des processus utilisés pour traiter les demandes/interprétations. |
| Faire des évaluations actuarielles et prodiguer des conseils actuariels. | Évaluer les dépenses et les recettes à long terme et les obligations du Régime de pensions du Canada et des régimes d'assurance et de retraite du secteur public fédéral. |
| | Soumettre des rapports actuariels au ministre compétent lorsqu'un projet de loi déposé a une incidence importante sur la situation financière d'un régime de retraite. |
| | Prodiguer aux ministères clients des conseils actuariels aux fins de la conception, de la capitalisation et de l'administration des programmes sociaux et des régimes de retraite du secteur public. |
| Initiatives à l'échelle de l'organisation | Fournir de l'aide aux économies de marché émergentes pour améliorer les systèmes de surveillance de leurs institutions financières. |
| | Mettre en œuvre des systèmes d'information efficaces qui favorisent le libre-service. |
| | Offrir des programmes efficaces de gestion de la carrière pour garantir le recrutement, le maintien en poste le perfectionnement des personnes. |

Dans le reste de la présente section, nous décrivons les résultats atteints grâce à ces initiatives et la manière dont ces dernières contribuent aux objectifs stratégiques et intermédiaires du BSIF pour offrir des avantages aux Canadiens. Pour le moment, les systèmes financiers du BSIF ne sont pas structurés pour fournir les coûts et les nombres à l'échelle des initiatives et, par conséquent, ce niveau de précision ne figure pas dans cette analyse. Cette capacité est en cours d'élaboration et sera utilisée pour les rapports de 2003-2004.

***<u>Évaluations des risques et interventions</u> – Procéder à des évaluations des risques et intervenir dans les situations à risque élevé***

1. Mettre la dernière main au nouveau processus des cotes et le mettre en œuvre.

| Résultats atteints | Avantages pour les Canadiens |
|---|---|
| • Au cours de l'exercice écoulé, les BSIF a publié ses critères détaillés pour aider les surveillants à appliquer son Cadre de surveillance.<br>• Le BSIF a instauré les cotes de risque composites (CRC) pour les institutions financières. Ces cotes ont été communiquées à titre confidentiel aux institutions. La CRC traduit l'évaluation globale de la sûreté et de la solidité d'une institution selon le BSIF.<br>• En 2002-2003, 204 institutions ont été informées de leur CRC. La CRC sera mise en œuvre intégralement au cours des 2 prochaines années. | Une évaluation globale plus rigoureuse de la sûreté et de la solidité des institutions financières permet une intervention précoce lorsque des problèmes sont cernés, ce qui contribue à protéger des pertes indues. |

2. Améliorer la surveillance afin de reconnaître une détérioration des conditions financières et économiques.

| Résultats atteints | Avantages pour les Canadiens |
|---|---|
| • En raison du cadre de surveillance amélioré du BSIF et du contexte financier difficile, le nombre d'institutions classées au stade 1 ou à un stade plus élevé (et donc assujetties à une surveillance accrue) a augmenté en 2002-2003. Pour des raisons semblables, le nombre de régimes de retraite privés figurant sur la liste de surveillance du BSIF a passé de 50 à environ 80.<br>• Neuf institutions ont été reclassées à un stade supérieur au cours de l'année, résultat d'interventions du BSIF.<br>• La cote de plusieurs régimes de retraite privés a été haussée et le nombre de régimes indiquant des remises de cotisations en souffrance a diminué. | En cas de préoccupations, l'institution se retrouvera à l'un des stades 1 (préalerte) à 4 (la gravité des problèmes est telle que l'institution n'est pas viable). Ici encore, une surveillance accrue et davantage précise a permis de faire des interventions précoces, ce qui aidera les institutions à ajuster leur position pour éviter la possibilité de faillite. Cela s'inscrit dans la protection contre les pertes indues. |

3. Faire en sorte d'allouer les ressources des projets de manière plus sélective en tenant compte des risques nouveaux ou en évolution.

| Résultats atteints | Avantages pour les Canadiens |
|---|---|
| • L'accent a été mis sur les secteurs les plus à problème – assurances multirisques, régimes de retraite privés et certaines institutions financières lorsque leur profil de risques le dictait. | Démontre comment le BSIF s'adapte pour mettre l'accent sur les secteurs à risque plus élevé, réduisant du coup la probabilité de faillites. Cela s'inscrit dans la protection contre les pertes indues. |

| | |
|---|---|
| • Les simulations de crise au sujet des régimes de retraite privés ont permis de constater qu'environ la moitié de tous les régimes à prestations déterminées étaient sous-capitalisés. Les promoteurs de certains régimes prennent actuellement des mesures pour composer avec les déficits. | |

***<u>Règlements, lignes directrices et autres règles</u> – Élaborer des règles/modifier les règles du BSIF ou les règles établies par d'autres***

1. Contribuer aux activités nationales et internationales d'envergure sur l'établissement des règles.

| Résultats atteints | Avantages pour les Canadiens |
|---|---|
| • De concert avec l'Institut Canadien des Comptables Agréés et des commissions des valeurs mobilières de l'Ontario, du Québec et de la Colombie-Britannique, le BSIF a contribué à la création d'un organisme national, le Conseil canadien sur la reddition de comptes (CCRC), chargé de contrôler la qualité de la vérification des sociétés publiques. | Les initiatives nationales d'établissement des règles du BSIF ont surtout visé à renforcer la régie des institutions financières et à accroître la confiance du public dans le fonctionnement des marchés financiers canadiens. |
| • La Ligne directrice sur la gouvernance d'entreprise du BSIF (www.osfi-bsif.gc.ca/fra/documents/orientation/docs/CGG_Guideline_f.pdf) à l'intention des institutions financières a été publiée en janvier 2003. Cette ligne directrice a été élaborée parallèlement à des initiatives semblables mises de l'avant par des institutions partenaires, par exemple, le Code des pratiques commerciales et financières saines (http://www.cdic.ca/?id=21) publié par la Société d'assurance-dépôts du Canada. | Le BSIF a mis plus d'accent sur la gouvernance d'entreprise, aspect qui est de plus en plus important pour son objectif stratégique consistant à renforcer la confiance du public. |

2. Déterminer la compatibilité du cadre avec l'orientation nationale et internationale.

| Résultats atteints | Avantages pour les Canadiens |
|---|---|
| • Au cours de l'année, les règles sur le capital de l'industrie des assurances multirisques ont été remplacées par une nouvelle norme qui prévoit un test de capital harmonisé et fondé sur le risque à l'intention des sociétés d'assurances multirisques de partout au Canada, ce qui allège le fardeau imposé par les exigences de plusieurs administrations. | Des tests harmonisés contribueront à éliminer les avantages concurrentiels perçus entre les institutions. |

3. Examiner les lignes directrices existantes et les documents semblables pour s'assurer qu'ils demeurent nécessaires et sont à jour.

| Résultats atteints | Avantages pour les Canadiens |
|---|---|
| • Le secteur financier du Canada a été confronté à un contexte difficile en 2002-2003. Par conséquent, le BSIF a consacré des ressources internes aux secteurs de la surveillance et diminué certaines activités relatives à l'élaboration de consignes et de règles. Pendant l'année, certaines règles ont fait l'objet d'un examen, par exemple, évaluation des règles sur le capital pour les sociétés d'assurances multirisques et d'assurance-vie et pertinence des lignes directrices du BSIF sur l'impartition. De plus, des progrès considérables ont été réalisés au chapitre de la mise à jour des règles comptables et des règles sur les fonds propres des banques internationales et le BSIF y a participé activement. | Il est davantage probable que des règles plus à jour soient efficaces et qu'elles tiennent compte du contexte concurrentiel actuel et qu'elles l'appuient. |

***Agréments réglementaires – Fournir les agréments réglementaires***

1. Adapter le processus d'agrément pour les nouveaux demandeurs dans le but d'accroître la concurrence.

| Résultats atteints | Avantages pour les Canadiens |
|---|---|
| • Parallèlement à l'adoption du projet de loi C-8 en 2001, le BSIF a affiché sur son site Web les nouvelles lignes directrices sur la constitution en société des institutions financières fédérales. Ces lignes directrices comportent tous les critères et instructions pour aider les éventuels demandeurs intéressés à établir de nouvelles institutions financières fédérales.<br>• Le BSIF a publié 21 guides d'instructions renfermant les principales exigences en matière d'information aux fins des demandes d'autorisation réglementaire. Le plus souvent, l'approbation d'une demande d'agrément est retardée parce que l'institution n'a pas fourni les renseignements nécessaires.<br>• En octobre 2002, le BSIF a organisé un colloque sur le processus d'agrément à l'intention des institutions réglementées et de leurs conseillers pour atténuer ou éliminer les obstacles à un processus d'agrément efficace et efficient.<br>• Au cours de l'exercice, le BSIF a approuvé l'établissement de deux nouvelles banques canadiennes. À la fin de l'exercice, une troisième demande était sur le point d'être agréée et d'autres intervenants avaient amorcé avec le BSIF des discussions sur la possibilité d'établir une nouvelle banque. | Un processus d'agrément plus efficace et efficient permettra d'accroître la concurrence des institutions financières tout en garantissant que les opérations n'exposent pas les déposants, les souscripteurs et les créanciers à des risques indus. |

2. Rehausser l'efficacité des processus utilisés pour traiter les demandes/interprétations.

| Résultats atteints | Avantages pour les Canadiens |
|---|---|
| • En 2001-2002, le BSIF a commencé à publier certaines décisions ayant valeur de précédent et certains préavis susceptibles d'intéresser les institutions financières fédérales.<br>• Les efforts pour accroître la transparence se sont poursuivis au cours de l'exercice à l'étude. Huit décisions ayant valeur de précédent et préavis ont été affichés sur le site Web, en hausse par rapport à trois l'année dernière. | Une plus grande transparence permet de réduire les inefficacités et donc à toutes les institutions financières en quête d'agrément d'en tirer avantage. |

***<u>Évaluations et conseils actuariels</u> – Procéder à des évaluations actuarielles et prodiguer des conseils actuariels.***

1. Évaluer les dépenses et les recettes à long terme et les obligations du Régime de pensions du Canada et des régimes d'assurance et de retraite du secteur public fédéral.

| Résultats atteints | Avantages pour les Canadiens |
|---|---|
| • Tous les rapports actuariels prévus par la loi ont été déposés à temps par le ministre compétent. | Les rapports actuariels font habituellement partie intégrante d'un plus vaste processus décisionnel et le dépôt en temps opportun de ces rapports aident à garantir que les décideurs sont informés comme il se doit. |
| • Tel qu'exigé par le Bureau du vérificateur général, les rapports d'évaluation sur la LPFP et la LPRGRC prévus par la loi ont récemment fait l'objet d'un examen. Voici les conclusions du rapport de vérification :<br>- les méthodes actuarielles utilisées étaient pertinentes;<br>- les hypothèses démographiques et économiques étaient pertinentes aux fins de l'évaluation;<br>- toutes les prestations influant sensiblement sur le coût ont été évaluées;<br>- les résultats de l'évaluation ont été vérifiés à la fois cellule par cellule et dans l'ensemble;<br>- les résultats de l'évaluation étaient raisonnables selon les données disponibles sur les membres. | |

2. Soumettre des rapports actuariels au ministre compétent lorsqu'un projet de loi déposé a une incidence importante sur la situation financière d'un régime de retraite.

| Résultats atteints | Avantages pour les Canadiens |
|---|---|
| • Les rapports actuariels sur le projet de loi C-3 (*Loi modifiant le Régime de pensions du Canada et la Loi sur l'Office d'investissement du Régime de pensions du Canada*) et le projet de loi C-12 (*Loi modifiant la Loi sur les juges et une autre loi en conséquence*)pont été soumis en temps voulu au ministre compétent. | Les rapports actuariels font habituellement partie intégrante d'un plus vaste processus décisionnel et le dépôt en temps opportun de ces rapports aident à garantir que les décideurs sont informés comme il se doit. |

3. Prodiguer des conseils actuariels aux ministères clients au sujet de la conception, de la capitalisation et de l'administration des programmes sociaux et des régimes de retraite du secteur public.

| Résultats atteints | Avantages pour les Canadiens |
|---|---|
| • Toutes les demandes faites par le Groupe de l'examen actuariel du RPC ont été fournies en temps voulu aux hauts fonctionnaires fédéraux et provinciaux. | Les rapports actuariels font habituellement partie intégrante d'un plus vaste processus décisionnel et le dépôt en temps opportun de ces rapports aident à garantir que les décideurs sont informés comme il se doit. |
| • Tous les rapports des témoins experts sur les instances devant les tribunaux de la ministre de DRHC et du Procureur général du Canada ont été déposés en temps voulu. Les connaissances supplémentaires apportées par ces rapports ont permis de prendre des décisions plus judicieuses et ont permis au tribunal de rendre des jugements plus éclairés. | |

***Initiatives à l'échelle de l'organisation*** –

1. Fournir de l'aide aux économies de marché émergentes pour améliorer les systèmes de surveillance de leurs institutions financières.

| Résultats atteints | Avantages pour les Canadiens |
|---|---|
| • Des programmes internes permettant aux organismes de réglementation bancaire et d'assurance de visiter leurs homologues du BSIF et d'y parfaire leurs connaissances ont été mis au point et lancés. | Moyen pratique et plus efficace de contribuer à la stabilité internationale qui est conforme aux priorités du gouvernement du Canada. |
| • Le BSIF a appuyé le Programme d'évaluation du secteur financier en faisant fonction d'évaluateur expert. | |

| | |
|---|---|
| • Le BSIF a offert des colloques de formation régionaux et a soutenu diverses places financières extracôtières. | |

2. Mettre en œuvre des systèmes d'information efficaces qui favorisent le libre-service.

| Résultats atteints | Avantages pour les Canadiens |
|---|---|
| • Le BSIF a lancé un plan pluriannuel pour améliorer ses systèmes d'information.<br>• Le BSIF a créé une passerelle d'information pour ses employés pour faciliter la consultation en ligne des documents d'information et accélérer les recherches.<br>• Le BSIF a terminé la mise en place d'un système de gestion des cas pour rehausser l'efficacité du traitement des demandes d'agrément.<br>• Le BSIF a amorcé les travaux entourant une initiative d'intégration des systèmes administratifs (IISA) échelonnée sur plusieurs années afin de rationaliser les processus névralgiques de surveillance et les assortir d'outils de gestion de la charge de travail.<br>• Le BSIF a commencé à mettre en place un système de gestion des documents électroniques dans le but d'informatiser entièrement le système de gestion des documents de l'organisation d'ici cinq ans. | Permet aux secteurs d'activité/activités d'exécuter efficacement leurs tâches, contribuant ainsi aux mêmes avantages, soit confiance du public et protection contre toute perte indue. |

3. Offrir des programmes efficaces de gestion de la carrière pour garantir le recrutement, le maintien en poste et le perfectionnement des personnes.

| Résultats atteints | Avantages pour les Canadiens |
|---|---|
| • Le BSIF a adopté un modèle de compétences formel pour la gestion de ses ressources humaines. Un modèle de compétences décrit la gamme complète des compétences, des connaissances et des comportements qu'exige un poste ou un groupe de postes comparables. Vu les compétences particulières qu'exigent bon nombre de postes au BSIF, le modèle de compétences ajoutera à la capacité de l'organisation d'améliorer son rendement en recensant des candidats appropriés à l'étape du recrutement, en faisant ressortir les besoins de formation et de perfectionnement du personnel en place et en soulignant le rendement individuel et les récompenses. | Appuie les initiatives énumérées dans les autres secteurs d'activité/activités, contribuant ainsi aux mêmes avantages, soit confiance du public et protection contre toute perte indue. |

Pendant la période à l'étude, le BSIF a lancé un système de gestion des risques à l'échelle de l'institution. Il s'agit d'un outil de gestion de pointe qui fournit aux institutions une approche détaillée et intégrée permettant de recenser les risques que posent leurs activités et à évaluer la qualité des facteurs d'atténuation de ces risques. Cette initiative ne figurait pas dans le RPP du BSIF de 2002-2003 et a été mise en train pour offrir une approche proactive afin d'aider les organisations à anticiper les changements de leur cadre opérationnel et à y réagir de manière efficace.

## 3.5 Pratiques de gestion

Dans cette section, nous résumons la participation du BSIF à certaines initiatives pangouvernementales.

### *Fonction moderne de contrôleur*

Dans le cadre de sa stratégie de gestion permanente, le BSIF a déjà mis en place plusieurs processus clés qui cadrent avec l'initiative de la fonction moderne de contrôleur. Des exemples figurent dans le tableau ci-après. Une vérification formelle de la capacité et la préparation du plan d'action en conséquence seront amorcées en 2003-2004.

| Catégorie de la fonction moderne de contrôleur | Processus | Comment il appuie la réalisation des objectifs stratégiques |
|---|---|---|
| Leadership stratégique | Processus de planification amélioré. | Un processus de planification amélioré pour cerner plus tôt les risques et les classer en priorité et associer tous les projets et ressources aux risques.<br>Garantit que les ressources sont utilisées de manière judicieuse et que les projets cadrent avec le risque de remplir notre mandat. |
| Informatique intégrée en matière de rendement | Rapports de gestion mensuels en direct sur le temps et les ressources financières. | Permet de fournir à la direction les renseignements nécessaires pour garantir que les ressources sont utilisées de manière efficace. |
| Ressources humaines motivées | Procéder à des sondages auprès des employés et élaborer un plan d'action fondé sur les résultats de ceux-ci. | Les ressources humaines sont motivées à faire ce qu'il faut pour réaliser les objectifs. |
| Gestion mature des risques | Le plan de gestion du risque d'entreprise est en cours d'élaboration. | Il importe de comprendre le risque d'entreprise pour être un organisme de réglementation efficace. |
| Reddition de comptes claire | Remanier le document sur les engagements à l'égard des buts pour voir à ce que les buts des employés soient clairs et mesurables. | Les employés comprennent mieux ce qu'on attend d'eux et le lien avec les objectifs du BSIF de sorte que dans l'ensemble le BSIF réalise ses objectifs. |
| Valeurs et éthique communes | Mettre à jour le Code de déontologie pour les employés. | Confiance du public dans le haut niveau d'intégrité des employés du BSIF. |
| Gouverne rigoureuse | États annuels vérifiés par le Bureau du vérificateur général. | Confiance du public dans le fait que le BSIF gère ses ressources financières de manière responsable. |

### *Gouvernement en direct (GED)*

Dans le cadre de son plan pluriannuel en matière de GI/TI, le BSIF a un programme qui appuie l'initiative du GED. Le BSIF continue d'apporter des améliorations mineures à son site Web et prévoit de le remanier entièrement l'année prochaine en fonction des normes du GED.

# ANNEXE A – TABLEAUX FINANCIERS ET AUTRES TABLEAUX

## Tableaux financiers

Dans cette section, nous présentons certains tableaux financiers détaillant les dépenses et recettes du BSIF pour 2002-2003. Les tableaux 1 à 3 donnent suite aux exigences du Conseil du Trésor. Les autres tableaux offrent des renseignements supplémentaires sur les recettes et les paiements réglementaires.

Le tableau 1, ci-dessous, résume les crédits votés du Parlement, ou les ressources, accordés au BSIF. Ces ressources ont strictement trait aux services offerts par le Bureau de l'actuaire en chef (BAC) au gouvernemental du Canada, puisque les autres dépenses de fonctionnement du BSIF sont recouvrées sous forme de cotisations exigées de l'industrie et de droits perçus en contrepartie de certains services selon une version modifiée du principe de l'utilisateur payeur.

Au cours de l'exercice 2002-2003, le Secrétariat du Conseil du Trésor a voté une réduction des affectations de 1 million de dollars à l'égard des coûts relatifs à la prestation de services actuariels, abaissant du coup les crédits votés du BSIF qui passent de 1,7 million de dollars à 0,7 millions de dollars. Les coûts du BAC n'ont pas diminué et ont été recouvrés sous forme des frais perçus pour la prestation de services actuariels. Aux fins de cohérence avec le RPP, nous avons établi une comparaison entre nos autorisations réelles et nos autorisations initiales de 1,7 million de dollars.

**Tableau 1 : Sommaire des crédits votés**

| Besoins financiers par autorisation (milliers de dollars) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2002-2003 | | |
| Crédit | | Total des dépenses prévues (selon le RPP de 2002-2003) | Total des autorisations | Total des dépenses réelles |
| | **Bureau du surintendant des institutions financières** | | | |
| 35 | Dépenses de fonctionnement | 1 678 | 1 722 | 707 |
| | Total | 1 678 | 1 722 | 707 |

Le tableau 2, ci-dessous, illustre comment le BSIF a utilisé ses ressources en 2002-2003. Les données visent l'ensemble de l'organisation et sont ventilées selon deux grands secteurs d'activité, à savoir réglementation et surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés et prestation de services, actuariels et autres, au gouvernant du Canada.

Le total des dépenses réelles, soit 7,5 millions de dollars, ont été supérieures de 5,8 millions de dollars à celles prévues dans le RPP. Cette hausse est attribuable à deux facteurs : 1) d'autres projets, surtout en technologie de l'information et systèmes opérationnels, ont été entrepris après le dépôt du RPP et 2) les comptes à recevoir en souffrance à la fin de l'exercice ont été plus élevés que prévu, d'où une plus grande utilisation par le BSIF des autorisations disponibles. Les comptes ont été perçus au cours de l'exercice suivant.

**Tableau 2 : Comparaison du total des dépenses prévues et du total des dépenses réelles**

| **Dépenses prévues par rapport aux dépenses réelles, par secteur d'activité (milliers de dollars)** | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Secteur d'activité | Moyenne des ETP | Fonction-nement | Immobi-lisations | Subventions et contributions | Total des dépenses brutes | Moins : Recettes disponibles | Total des dépenses nettes |
| **Réglementation et surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés** | | | | | | | |
| Dépenses prévues | 451 | 61 662 | 795 | | 62 457 | 62 457 | |
| *Autorisations* | | *61 662* | *795* | - | *62 457* | *62 457* | *0* |
| Dépenses réelles | 429 | 65 953 | 2 239 | - | 68 192 | 59 826 | 8 366 |
| **Prestation de services, actuariels et autres, au gouvernement du Canada** | | | | | | | |
| Dépenses prévues | 26 | 4 852 | | | 4 852 | 3 174 | 1 678 |
| *Autorisations* | | *4 896* | - | - | *4 896* | *3 174* | *1 722* |
| Dépenses réelles | 25 | 2 016 | 35 | - | 2 051 | 2 908 | (857) |
| **Total des dépenses prévues** | 477 | 66 514 | 35 | - | 2 051 | 2 908 | (857) |
| ***Total des autorisations*** | | *66 558* | *795* | - | *67 353* | *65 631* | *1 722* |
| **Total des dépenses réelles** | 454 | 67 969 | 2 274 | - | 70 243 | 62 734 | 7 509 |
| Autres recettes et dépenses | | | | | | | |
| Recettes non disponibles | | | | | | | (710) |
| *(Total des autorisations)* | | | | | | | *(0)* |
| (Recettes réelles) | | | | | | | (710) |
| Coût des services fournis par d'autres ministères | | | | | | | 80 |
| *(Total des autorisations)* | | | | | | | *0* |
| (Coûts réels) | | | | | | | 80 |
| Coût net du programme | | | | | | | 6 879 |
| *(Total des autorisations)* | | | | | | | *1 722* |
| (Dépenses réelles) | | | | | | | 6 879 |

Le tableau 3, ci-dessous, présente une comparaison historique des dépenses du BSIF. Étant donné que les recettes sont consignées selon les montants reçus des factures acquittées plutôt que selon les montants vraiment facturés, chaque année, nos dépenses réelles sont plus élevées que prévu en raison surtout des montants dus à l'égard des comptes à recevoir non perçus. Le crédit de 9,9 millions de dollars, ou *source* des autorisations, en 2000-2001 visait la perception de certaines recettes qui avaient été facturées au cours de l'exercice précédent.

## Tableau 3 : Comparaison historique entre le total des dépenses prévues et les dépenses réelles

| Comparaison historique entre les dépenses prévues et les dépenses réelles, par secteur d'activité (milliers de dollars) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2002-2003 | | |
| Secteur d'activité | 2000-2001 Dépenses réelles | 2001-2002 Dépenses réelles | Total des dépenses prévues | Total des autorisations | Total des dépenses réelles |
| **Réglementation et surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés** | (11 734) | 1 704 | 0 | 0 | 8 366 |
| **Prestation de services, actuariels et autres, au gouvernement du Canada** | 1 793 | 917 | 1 678 | 1 722 | (857) |
| Total | (9 941) | 2 621 | 1 678 | 1 722 | 7 509 |

Le tableau 4, ci-dessous, présente les recettes reçues par le BSIF provenant de sources tant internes qu'externes au gouvernement.

En 2002-2003, le total des recettes du BSIF ont été de 63,4 millions de dollars, y compris les recettes non disponibles de 0,7 millions de dollars au titre de la perception des pénalités pour production tardive ou erronée (voir la note en bas de page à la page 11). Les recettes disponibles se composent des cotisations versées par les institutions en fonction de leur actif et des frais payés en contrepartie de certains services en rapport avec les agréments réglementaires selon le principe de l'utilisateur payeur. Pour de plus amples détails sur la tarification externe, voir à la section 4.2.2.

## Tableau 4 : Recettes disponibles et non disponibles

| Recettes, par secteur d'activité (milliers de dollars) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2002-2003 | | |
| | 2000-2001 Dépenses réelles | 2001-2002 Dépenses réelles | Recettes prévues | Total des autorisations | Dépenses réelles |
| **Recettes disponibles** | | | | | |
| **Réglementation et surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés** | 62 668 | 60 621 | 62 457 | 62 457 | 59 826 |
| **Prestation de services, actuariels et autres, au gouvernement du Canada** | 1 146 | 2 805 | 3 174 | 3 174 | 2 908 |
| Total partiel | 63 814 | 63 426 | 65 631 | 65 631 | 62 734 |
| Non prévues | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total des recettes disponibles | 63 814 | 63 426 | 65 631 | 65 631 | 62 734 |
| **Recettes non disponibles** | | | | | |
| **Réglementation et surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés** | 0 | 0 | 0 | 0 | 710 |
| **Prestation de services, actuariels et autres, au gouvernement du Canada** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total partiel | 0 | 0 | 0 | 0 | 710 |
| Non prévues | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total des recettes non disponibles | 0 | 0 | 0 | 0 | 710 |
| **Total des recettes** | 63 814 | 63 426 | 65 631 | 65 631 | 63 444 |

Le tableau 5, ci-après, présente les paiements réglementaires effectués par le BSIF. Les cotisations au régime d'avantages des employés sont les seuls paiements du genre effectués par le BSIF.

La tendance à la hausse des trois dernières années est conforme à l'augmentation du nombre d'employés et témoigne du coût accru des régimes d'avantages sociaux, y compris la retraite.

**Tableau 5 : Paiements réglementaires (Cotisations au régime d'avantages sociaux des employés)**

| Paiements réglementaires, par secteur d'activité (milliers de dollars) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2002-2003 | | |
| | 2000-2001 Dépenses réelles | 2001-2002 Dépenses réelles | Dépenses prévues | Total des autorisations | Dépenses réelles |
| **Secteur d'activité** | | | | | |
| **Réglementation et surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés** | 6 519 | 8 423 | 9 853 | 9 853 | 9 900 |
| **Prestation de services, actuariels et autres, au gouvernement du Canada** | 371 | 454 | 549 | 549 | 523 |
| **Total des paiements réglementaires** | 6 890 | 8 877 | 10 402 | 10 402 | 10 423 |

D'autres renseignements financiers, notamment les états financiers vérifiés (selon la comptabilité d'exercice intégrale fondée sur les PCGR) figurent dans le Rapport annuel du BSIF.

http://www.osfi-bsif.gc.ca/fra/apropos/rapports/index.asp

## Autres tableaux

### Initiatives réglementaires

Le tableau qui suit présente un résumé du rendement des initiatives réglementaires du BSIF énoncées dans le RPP de 2002-2003.

| ***RENDEMENT DES INITIATIVES RÉGLEMENTAIRES*** | | | |
|---|---|---|---|
| **Ministère/organisme : Bureau du surintendant des institutions financières** | | | |
| **Lois et règlements** | **Objet de l'initiative réglementaire** | **Résultats escomptés** | **Résultats atteints** |
| *Règlement sur les pénalités monétaires administratives (BSIF)* | Le règlement mettra en oeuvre un régime de pénalités monétaires administratives en vertu duquel le surintendant peut imposer une pénalité à l'égard de violations précises des lois fédérales régissant les institutions financières. En outre, pour consolider le régime de pénalités du BSIF, le *Règlement sur la pénalité de production (BSIF)* sera subsumé dans ce règlement et sera abrogé parallèlement à l'entrée en vigueur de ce règlement. | Le régime de pénalités monétaires administratives n'a pas pour objet d'être punitif, mais vise à encourager les institutions financières fédérales (IFF) à se conformer aux lois auxquelles elles sont assujetties. Le régime favorisera la conformité et ainsi aidera le BSIF à remplir son mandat, soit protéger les droits et intérêts des déposants, des souscripteurs et des créanciers des IFF. | La mise en oeuvre est retardée en raison du temps qu'il faut pour déterminer les violations à inclure dans l'annexe et pour établir les classifications adéquates, par suite des consultations avec les ministères et organismes fédéraux et les rédacteurs en cause.<br>Le BSIF a achevé ses consultations auprès de l'industrie en juillet 2003. Il examine actuellement les commentaires qui en sont issus dans le but de préparer un train de règlement aux fins de publication préalable. |
| *Règlement de 1985 sur les normes de prestation de pension* | Le BSIF propose de modifier le *Règlement de 1985 sur les normes de prestation de pension* pour améliorer la capitalisation des régimes de retraite privés assujettis à la réglementation fédérale. | Le Règlement fera en sorte de garantir que les caisses de retraite seront entièrement capitalisées et que toutes les obligations seront entièrement respectées si un employeur doit mettre fin à son régime de retraite. Le traitement des gains (et non de l'excédent) actuariels pourrait avoir pour effet de réamortir les paiements en regard du déficit, contrairement au régime actuel qui permet de réduire le paiement de l'exercice et de maintenir le cadre d'amortissement établi. | La mise en oeuvre est retardée en raison des récents événements survenus sur les marchés financiers qu'il a fallu examiner de manière plus approfondie que prévu aux fins de la préparation de ce règlement.<br>Même si le règlement a été soumis aux rédacteurs du ministère de la Justice au Bureau du conseil privé, d'autres retards au chapitre de la mise en œuvre peuvent être attendus en raison des événements en cours sur les marchés financiers. |

| *RENDEMENT DES INITIATIVES RÉGLEMENTAIRES* | | | |
|---|---|---|---|
| **Ministère/organisme : Bureau du surintendant des institutions financières** | | | |
| **Lois et règlements** | **Objet de l'initiative réglementaire** | **Résultats escomptés** | **Résultats atteints** |
| *Règlement de 2001 sur la cotisation des institutions financières* | Le Règlement remplacera le *Règlement de 2001 sur la cotisation des institutions financières* et instaurera un nouveau régime pour allouer les frais d'exploitation annuels du BSIF aux institutions de chaque secteur par voie de règlement plutôt que par voie de loi. Le Règlement instaure également des cotisations additionnelles pour les institutions à problème et les IFF membres de leur groupe. | Le Règlement modifie les cotisations que doivent verser les institutions au sein de chaque secteur de l'industrie afin de tenir compte plus exactement du coût réel de la surveillance et de le répartir de manière plus équitable. Pour les sociétés à problème, les cotisations additionnelles visent à tenir compte des ressources supplémentaires nécessaires pour surveiller et contrôler ces institutions, réaffectant ainsi les coûts de la surveillance de manière plus équitable. | Le Règlement est entré en vigueur le 1er juin 2001. La mise en œuvre de ce règlement a fait augmenter les cotisations pour certaines institutions et les a fait baisser pour d'autres, selon le coût réel de la surveillance de ces institutions. Les sommes perçues au titre des cotisations additionnelles pour les institutions à problème dans un secteur en particulier sont déduites des coûts d'exploitation annuels du BSIF alloués à ce secteur et ainsi les cotisations des autres institutions de ce secteur ont baissé. |
| *Branches d'assurance-Annexe* | Cette annexe de la *Loi sur les sociétés d'assurances* est modifiée pour réduire le nombre de branches d'assurance et pour établir le fondement de la définition des branches d'assurance fédérales aux fins d'harmonisation avec celles de la plupart des provinces et des territoires. | Le nombre de branches d'assurance diminuera, passant de plus de 50 branches utilisées par les administrations fédérale, provinciales et territoriales à 17 branches harmonisées. De plus, la définition des branches sera harmonisée. Les branches harmonisées permettront de réduire le fardeau administratif et le coûts pour les assureurs. | La mise en oeuvre est retardée en raison des consultations en cours au sujet d'une annexe provisoire.<br>L'évolution du dossier repose sur la négociation des questions bi-juridiques avec la Province du Québec. |
| *Règlement sur la pénalité de production (BSIF)* | En vertu de ce règlement, le BSIF pourra imposer aux institutions des pénalités pour production tardive ou erronée. | En instaurant des conséquences utiles pour une institution financière fédérale qui ne se conforme pas aux exigences en matière de production, le BSIF prévoit que le comportement général de l'industrie à ce chapitre s'améliorera. | Le Règlement est entré en vigueur le 1er avril 2002 par suite d'un essai pendant toute une année. D'après les constatations du BSIF à ce jour, la mise en oeuvre du cadre de pénalités de production semble avoir eu l'effet de dissuasion souhaité car le nombre de productions tardives ou erronées de la part des institutions financières fédérales a sensiblement diminué. |

| *RENDEMENT DES INITIATIVES RÉGLEMENTAIRES* | | | |
|---|---|---|---|
| **Ministère/organisme : Bureau du surintendant des institutions financières** | | | |
| **Lois et règlements** | **Objet de l'initiative réglementaire** | **Résultats escomptés** | **Résultats atteints** |
| *Règlement sur les droits pour les services (BSIF)* | Ce règlement est modifié pour étendre le régime de l'utilisateur payeur aux sociétés de portefeuille bancaires et aux sociétés de portefeuille d'assurances, pour englober un certain nombre d'autres approbations et services et pour en modifier la présentation afin de clarifier les frais de services applicables à des articles pertinents de la loi. En outre, le BSIF entreprend l'examen complet des droits exigibles relativement à chaque autorisation. | Le régime de l'utilisateur payeur devrait permettre de recouvrer de manière plus équitable les coûts du BSIF en imputant à certains utilisateurs les frais des services rendus et avoir pour résultat une baisse correspondante au titre des recettes provenant des cotisations annuelles de base.<br>L'élargissement des frais de services aux nouvelles approbations et aux sociétés de portefeuille vise à permettre au BSIF de recouvrer une partie de ses coûts en offrant des services à ceux qui les demandent. | Le Règlement est entré en vigueur le 24 septembre 2002. Il n'est pas encore possible d'évaluer l'incidence du Règlement sur les sociétés de portefeuille bancaires ou les sociétés de portefeuille d'assurances constituées en société au Canada. Cependant, les sommes provenant des nouvelles approbations et des services ont fait baisser les cotisations annuelles d'environ 1,14 million de dollars pour le reste de l'exercice de l'entrée en vigueur du Règlement. Il y a eu une diminution perçue des demandes de renseignements au sujet des frais de service applicables, en partie en raison de la présentation plus claire du Règlement.<br>En 2002-2003, le BSIF a procédé à un examen complet des droits exigibles relativement à toutes ses autorisations et a instauré un règlement modifiant le *Règlement sur les droits pour les services* qui est entré en vigueur le 13 août 2003. Ledit règlement augmente les frais de service sur une période de deux ans, à savoir de 30 % la première année et de 30 % la deuxième année, hausse non composée, afin de permettre au BSIF de tenir davantage compte du coût réel de la prestation des services et d'appliquer une méthode plus équitable de recouvrement de ses frais. |

**Facturation externe**

***Nom de l'activité relative aux droits : Droits pour les services aux fins des agréments et des interprétations faits conformément aux lois régissant les institutions financières***

Les lois précises qui régissent ces agréments et interprétations sont la *Loi sur les banques*, la *Loi sur les sociétés d'assurances*, la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* et la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, ainsi que les règlements pertinents.

Il y a 52 types d'activités qui nécessitent l'agrément du surintendant, du Ministre ou d'un autre niveau et qui entraînent aussi des frais de service précis. Ces types d'activité/d'agrément sont énumérés ci-après avec le coût intégral estimatif de la prestation du service. Chacune de ces activités peut être classée comme un service de réglementation et relève du pouvoir d'établissement des droits prévu :

- au paragraphe 23.1(2) de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*,

ou

- dans le *Règlement de 2002 sur les droits à payer pour les services du Bureau du surintendant des institutions financières*.

Ce ne sont pas tous les agréments énumérés ci-après qui s'appliquent à tous les types d'institutions financières. Par exemple, la troisième ne s'applique qu'aux institutions dont les activités sont assujetties à la *Loi sur les banques*. De plus, le surintendant a le pouvoir de conclure des marchés avec les institutions financières pour des montants négociés spécifiques ou des droits fondés sur l'usage à l'égard des activités d'agrément non normalisées.

En 2002-2003, les recettes réelles générées par ces activités ont totalisé 2,0 MILLIONS DE DOLLARS. Par ailleurs, le coût estimatif de la prestation de ces services a été de 2,5 MILLIONS DE DOLLARS. Les frais de service initiaux ont été fixés en 1998, selon un barème de 90 $ l'heure (y compris les frais généraux et les avantages) comme taux horaire moyen du personnel participant au processus d'examen. Depuis, les coûts du BSIF ont augmenté et, par suite d'un examen approfondi, il a été décidé qu'il fallait mettre à jour le barème des droits. En 2002, des données sur les coûts ont été colligées à partir des rapports sur l'emploi du temps et des systèmes financiers du BSIF et un nouveau taux horaire de 144 $ a été calculé (y compris les frais généraux et les avantages). Par conséquent, le règlement qui régit ces droits est modifié et ceux-ci seront majorés de 30 % par année au cours de chacun de deux prochains exercices, à compter d'août 2003.

## *Barème actuel et proposé des droits pour les approbations et les décisions*

| Élément | Activités nécessitant l'approbation réglementaire | Droit de 2002-2003 ($) | Droit modifié proposé ($) Août 2003 | Droit modifié proposé ($) Août 2004 |
|---|---|---|---|---|
| 1. | Lettres patentes de constitution | 20 000 | 26 000 | 32 000 |
| 2. | Lettres patentes de prorogation | 20 000 | 26 000 | 32 000 |
| 3. | Ordonnance autorisant une banque étrangère à exercer ses activités au Canada | 20 000 | 26 000 | 32 000 |
| 4. | Ordonnance autorisant à la garantie au Canada de risques par une personne morale étrangère | 20 000 | 26 000 | 32 000 |
| 5. | Lettres patentes de fusion | 10 000 | 13 000 | 16 000 |
| 6. | Approbation d'une entente à l'égard de la vente de la totalité ou de la presque totalité des actifs | 10 000 | 13 000 | 16 000 |
| 7. | Approbation de l'acquisition ou de l'augmentation d'un intérêt de groupe financier | 10 000 | 13 000 | 16 000 |
| 8. | Approbation d'un achat, d'une réassurance ou d'un transfert de polices, d'une réassurance contre les risques garantis par la société, ou d'une vente d'actifs | 5 000 | 6 500 | 8 000 |
| 9. | Approbation de l'acquisition d'une entité ou de l'acquisition ou de l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans celle-ci | 5 000 | 6 500 | 8 000 |
| 10. | Approbation pour conserver le contrôle d'une entité ou continuer à y détenir un intérêt de groupe financier pendant plus de 90 jours | 5 000 | 6 500 | 8 000 |
| 11. | Permission de conserver le contrôle d'une entité ou y détenir un intérêt de groupe financier pendant une période indéterminée | 5 000 | 6 500 | 8 000 |
| 12. | Approbation, pour une période indéterminée, de conserver le contrôle d'une entité qui a été acquise par l'intermédiaire d'un accord relatif à un prêt ou la réalisation d'une sûreté ou d'y détenir un intérêt de groupe financier | 5 000 | 6 500 | 8 000 |
| 13. | Ordonnance augmentant la limite du risque financier total | 5 000 | 6 500 | 8 000 |
| 14. | Ordonnance soustrayant une banque étrangère de l'application de certaines dispositions de la partie XII de la *Loi sur les banques* | 5 000 | 6 500 | 8 000 |
| 15. | Ordonnance autorisant une banque étrangère ou une entité associée à une banque étrangère d'exercer une activité décrite à l'article 522.22 de la *Loi sur les banques* | 5 000 | 6 500 | 8 000 |
| 16. | Ordonnance de désignation | 5 000 | 6 500 | 8 000 |
| 17. | Autorisation de libérer des éléments d'actif au Canada | 3 500 | 4 550 | 5 600 |
| 18. | Exemption de l'exigence de conserver et de traitement de l'information ou des données au Canada | 3 000 | 3 900 | 4 800 |
| 19. | Approbation de la création d'une sûreté | 3 000 | 3 900 | 4 800 |

| Élément | Activités nécessitant l'approbation réglementaire | Droit de 2002-2003 ($) | Droit modifié proposé ($) Août 2003 | Droit modifié proposé ($) Août 2004 |
|---|---|---|---|---|
| 20. | Approbation d'une période de temps pour effectuer tout ce qui est nécessaire pour abandonner le contrôle d'une entité ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci ou pour abandonner une augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité | 3 000 | 3 900 | 4 800 |
| 21. | Approbation pour maintenir un bureau de représentation d'une banque étrangère | 3 000 | 3 900 | 4 800 |
| 22. | Approbation d'une déclaration d'un dividende en excédent du revenu net | 2 500 | 3 250 | 4 000 |
| 23. | Lettres patentes de dissolution | 2 500 | 3 250 | 4 000 |
| 24. | Approbation pour remettre les montants transférés du compte de fonds distincts | 2 500 | 3 250 | 4 000 |
| 25 | Approbation des opérations qui font partie de la restructuration d'une société de portefeuille bancaire ou d'une société de portefeuille d'assurances ou d'une entité contrôlée par une société du genre et à laquelle les dispositions sur les opérations avec apparentés ne s'appliqueront pas | 2 500 | 3 250 | 4 000 |
| 26. | Approbation des opérations sur l'actif avec un apparenté ou des modalités s'appliquant à ces opérations | 2 500 | 3 250 | 4 000 |
| 27 | Ordonnance d'exemption à court terme | 2 500 | 3 250 | 4 000 |
| 28. | Lettres patentes de prorogation ou de fusion ou approbation de prorogation ou fusion en vertu d'une autre loi parlementaire ou d'une loi de l'assemblée législative d'une province | 2 500 | 3 250 | 4 000 |
| 29 | Autorisation d'achat ou de rachat d'actions ou d'autres titres | 2 000 | 2 600 | 3 200 |
| 30. | Approbation d'une résolution extraordinaire autorisant la réduction du capital déclaré | 2 000 | 2 600 | 3 200 |
| 31. | Approbation de l'octroi ou de l'acquisition de prêts commerciaux ou de l'acquisition du contrôle d'une entité qui détient des prêts commerciaux | 2 000 | 2 600 | 3 200 |
| 32. | Approbation d'une modification aux statuts administratifs pour modifier la dénomination sociale | 2 000 | 2 600 | 3 200 |
| 33. | Variation d'une ordonnance autorisant le fonctionnement d'une personne morale ou autorisant la garantie de risques au Canada par une personne morale étrangère | 2 000 | 2 600 | 3 200 |
| 34. | Approbation de l'émission d'actions ou d'autres titres en contrepartie de l'apport à recevoir | 2 000 | 2 600 | 3 200 |
| 35. | Approbation de modifier un acte constitutif | 2 000 | 2 600 | 3 200 |
| 36. | Prorogation de la période de temps accordée pour effectuer tout ce qui est nécessaire pour abandonner le contrôle d'une entité ou un intérêt de groupe financier dans celle-ci ou pour abandonner une augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité | 2 000 | 2 600 | 3 200 |
| 37. | Approbation de l'acquisition ou du transfert d'éléments d'actif dépassant 10 % de la valeur totale des éléments d'actif | 2 000 | 2 600 | 3 200 |

| Élément | Activités nécessitant l'approbation réglementaire | Droit de 2002-2003 ($) | Droit modifié proposé ($) Août 2003 | Droit modifié proposé ($) Août 2004 |
|---|---|---|---|---|
| 38. | Dispense des exigences visant à fournir les états financiers pour les sociétés affiliées non bancaires | 2 000 | 2 600 | 3 200 |
| 39. | Approbation de l'acquisition ou du transfert des éléments d'actif dépassant 5 % de la valeur totale des éléments d'actif d'un apparenté qui n'est pas une institution financière fédérale | 2 000 | 2 600 | 3 200 |
| 40. | Réservation de dénomination | 500 | 650 | 800 |
| 41. | Agrément sur la réassurance par un apparenté qui n'est pas une société ou une société étrangère | 500 | 650 | 800 |
| 42. | Agrément sur une convention de dépôt ou un acte de fiducie pour maintenir des éléments d'actif au Canada | 500 | 650 | 800 |
| **Autres activités nécessitant l'agrément ou la prestation d'un service** | | | | |
| 1. | Version papier d'une interprétation ou d'une décision créant un précédent relativement à la qualité des fonds propres | 4 000 | 5 200 | 6 400 |
| 2. | Accréditation d'un réassureur provincial | 2 500 | 3 250 | 4 000 |
| 3. | Version papier de l'interprétation des lois, règlements, lignes directrices ou décisions | 2 500 | 3 250 | 4 000 |
| 4. | Version papier de la confirmation sans valeur de précédent de la qualité des fonds propres | 2 500 | 3 250 | 4 000 |
| 5. | Approbation d'une modification apportée à un ratio actif / fonds propres approuvé ou à un ratio d'emprunt | 2 000 | 2 600 | 3 200 |
| 6. | Agrément sur l'émission d'une dette subordonnée à une société mère | 2 000 | 2 600 | 3 200 |
| 7. | Autorisation d'acheter des titres autres que des actions ou d'y renoncer | 2 000 | 2 600 | 3 200 |
| 8. | Agrément sur un acte de fiducie de réassurance ou sur une modification à un acte de fiducie de réassurance | 500 | 650 | 800 |
| 9. | Agrément sur une lettre de crédit en remplacement d'éléments d'actif | 500 | 650 | 800 |
| 10. | Copies de l'un ou l'autre des documents suivants (par demande et par personne morale) :<br>a) un certificat de confirmation;<br>b) une copie certifiée des lettres patentes de constitution ou de fusion;<br>c) l'historique d'une personne morale. | 100 à concurrence de 20 copies et 3 pour chaque copie supplémentaire | 130 à concurrence 20 copies et 4 pour chaque copie supplémentaire | 160à concurrence de 20 copies et 5 pour chaque copie supplémentaire |

***Consultation et analyse***

Un comité sur le système de l'utilisateur payeur composé d'employés du BSIF a été mis sur pied avant la mise en oeuvre des frais de service en 1999. Le comité en question a déterminé les activités devant faire l'objet de frais de service et a élaboré la formule servant à calculer le montant. De plus, le comité devait consulter les associations de l'industrie et recueillir leurs commentaires à l'égard des constations du comité. Le comité existe toujours et se rencontre au besoin pour discuter de questions relatives aux frais de service.

Le montant du droit pour chaque activité est fondé sur le nombre moyen d'heures consacrées à l'examen de cette activité, que ce soit une demande d'agrément ou d'interprétation, et le salaire moyen (y compris les frais généraux et les avantages) des employés du BSIF qui participent à l'examen de chaque demande d'agrément ou de d'interprétation.

Les associations de l'industrie ont été consultées avant la mise en oeuvre initiale des frais de service et sont consultées chaque fois que des modifications à la liste des activités sont envisagées ou que le montant de l'un ou l'autre des droits est ajusté. Le BSIF donne suite aux commentaires soumis par les associations de l'industrie ou les institutions financières au sujet des modifications apportées aux frais de service.

La liste des frais de service est publiée dans la *Gazette du Canada* avant que des modifications n'y soient apportées afin de solliciter des commentaires et est aussi publiée en version finale une fois que la version modifiée du règlement régissant les frais de service est approuvée. Le site Web du BSIF offre un lien au numéro de la *Gazette du Canada* dans lequel se retrouve la version finale du règlement.

Au moment de la mise en oeuvre des frais de service et périodiquement depuis, le BSIF passe en revue les frais d'utilisateur imputés par les organismes de réglementation dans les autres pays pour des genres d'agrément semblables, en particulier ceux de l'Office of the Comptroller of the Currency et de la Federal Reserve Board, aux Etats-Unis, et de la Financial Services Authority, au Royaume-Uni, pour garantir que les droits imputés au Canada sont raisonnables par rapport à d'autres pays. Le BSIF a aussi examiné les frais imputés par d'autres ministères fédéraux, par exemple, Industrie Canada, la Société d'assurance-dépôts du Canada et l'Agence des douanes et du revenu du Canada, pour s'assurer que les frais et(ou) les taux sont raisonnables.

***Norme de service***

Dans la liste des activités figurant ci-dessus, 25 types d'activités (réputées présomption d'agréments) sont assujetties à une norme aux termes de laquelle l'institution financière ou le client reçoit l'agrément nécessaire dans les30 jours suivant la réception par le BSIF

de la demande, en supposant que la demande est bien remplie et que les frais d'utilisateur sont inclus. Les 25 types d'activités sont habituellement moins complexes.

Les autres activités sont de nature plus complexe ou inhabituelle et la norme de service est donc moins rigide. La norme d'achèvement pour les demandes d'agrément ou les opérations qui doivent être approuvées par le surintendant ou qui nécessitent un autre niveau d'agrément, mais qui ne figurent pas parmi les 25 dont il est question ci-dessus, est de 30 jours. Ces demandes exigent souvent un examen plus approfondi et le délai de 30 jours n'est qu'une cible visée.

***Résultats sur le rendement***

En 2002, environ 400 demandes de présomption d'agrément ont été examinées. D'après les résultats de l'analyse du rendement, 71 % ont été traitées dans un délai de 30 jours.

De plus, il y a eu environ 320 demandes d'agrément et de décision qui ne se prêtaient pas à la présomption d'agrément. De ce nombre, environ 130 demandes nécessitaient l'agrément du Ministre. Il y a eu 190 autres genres d'agrément ou de décision ne faisant pas partie de la catégorie de la présomption ou de l'agrément du Ministre. Sur ces demandes, environ 40 % ont été examinées et traitées en 30 jours.

Les raisons pour lesquelles le délai réputé de 30 jours ou le délai cible de 30 jours pour les autres agréments du surintendant n'a pas été respecté ont été analysées; d'après les résultats, les délais plus longs sont attribuables au fait que les requérants ont tardé à fournir les renseignements demandés ou au fait que les agréments en question faisaient partie d'une demande ou d'une opération de plus grande envergure nécessitant aussi souvent l'agrément du Ministre ou un examen et une consultation approfondis au sein du BSIF.

## Politique sur les voyages

| POLITIQUE SUR LES VOYAGES<br>a) Directive, taux et allocations<br>b) Autorisations en matière de voyages spéciaux | | |
|---|---|---|
| **Ministère / organisme : Bureau du surintendant des institutions financières** | | |
| **Politique qui diffère de la politique du SCT** | **Quelle est la différence (quelles sont les différences) de principe?** | **Quelles sont les répercussions financières de la différence (des différences)?** |
| 1. Tarif aérien de classe affaires dans certaines situations (i) | La directive du SCT permet le voyage en classe affaires pour des déplacements de plus de 9 heures. Le seuil du BSIF est de 5 heures. | En 2002-2003, le coût estimatif net de cette politique se situe à 50 000 $, d'après 33 voyages à un coût additionnel moyen de 1 500 $ le voyage. |

**(i)** Les membres du Comité de direction peuvent voyager en classe affaires en tout temps. Les autres cadres peuvent eux aussi utiliser la classe affaires si le vol dure plus de 3 heures. Pour les autres employés, s'ils le demandent, le voyage d'avion en classe affaires peut être autorisé conformément aux principes suivants :

a) lorsque l'employeur exige de l'employé qu'il voyage en vol ininterrompu d'une durée d'au moins cinq heures;

b) lorsque l'employé a un handicap physique en raison duquel il ne peut voyager en classe économique régulière;

c) lorsqu'il s'agit du tarif disponible le moins élevé;

d) dans des situations exceptionnelles, par exemple, pour une raison de sécurité ou lorsque l'employé du BSIF voyage avec un client de l'extérieur qui a déjà réservé un vol en classe plus élevée.

## ANNEXE B – AUTRES RENSEIGNEMENTS

### Liste des lois et règlements

#### Lois

| | |
|---|---|
| *Loi sur les banques* | L.C. 1991, ch. 46 |
| *Loi sur les associations coopératives de crédit* | L.C. 1991, ch. 48 |
| *Loi sur l'association personnalisée le Bouclier vert du Canada* | L.C. 1992, ch. 56 |
| *Loi sur les sociétés d'assurances* | L.C. 1991, ch. 47 |
| *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* | L.R.C. ch. 18 (2e supplément), partie I |
| *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* | L.R.C., ch. 32 (2e supplément) |
| *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* | L.C. 1991, ch. 45 |

#### Ordonnances et règles

*Règles sur les enquêtes publiques (banques étrangères autorisées)*
*Règles sur les enquêtes publiques (banques)*
*Règles sur les enquêtes publiques (associations coopératives de crédit)*
*Règles sur les enquêtes publiques (sociétés d'assurances)*
*Règles sur les enquêtes publiques (sociétés de fiducie et de prêt)*

#### Règlements

***Loi sur les banques***
*Règlement sur l'accès aux services bancaires de base*
*Règlement sur les personnes physiques membres d'un groupe (banques)*
*Règlement sur le total des risques financiers (banques)*
*Règlement sur la communication de la politique de retenue des chèques (banques)*
*Règlement sur les renseignements relatifs aux réclamations (banques étrangères autorisées)*
*Règlement sur les renseignements relatifs aux réclamations (banques)*
*Règlement sur le coût d'emprunt (banques étrangères autorisées)*
*Règlement sur le coût d'emprunt (banques)*
*Règlement sur al communication des frais (banques étrangères autorisées)*
*Règlement sur al communication des frais (banques)*
*Règlement sur la communication de l'intérêt (banques étrangères autorisées)*
*Règlement sur la communication de l'intérêt (banques)*
*Règlement sur la communication en cas de demande téléphonique d'ouverture de compte (banques étrangères autorisées)*

*Règlement sur la communication en cas de demande téléphonique d'ouverture de compte (banques)*
*Règlement sur les entités liées à une banque étrangère*
*Règlement sur les personnes physiques membres d'un groupe*
*Règlement sur les capitaux propres d'une banque ou d'une société de portefeuille bancaire*
*Règlement sur le taux de change (banques étrangères autorisées)*
*Règlement sur l'exemption de certaines catégories de banques étrangères*
*Règlement sur les titres de créance soustraits aux interdictions relatives à l'actif (banques et sociétés de portefeuille bancaires)*
*Règlement sur la dispense d'agrément pour certains placements dans des entités de services intragroupes (BA)*
*Règlement sur la dispense des restrictions en matière de placements (banques, sociétés de portefeuille bancaires et banques étrangères)*
*Règlement sur les entités s'occupant d'affacturage*
*Règlement sur les entités s'occupant de financement*
*Règlement sur les entités s'occupant de crédit-bail financier*
*Règlement sur les bureaux de représentation des banques étrangères*
*Règlement sur les formulaires de procuration (banques et sociétés de portefeuille bancaires)*
*Règlement sur la communication de l'intérêt sur les dépôts indiciels*
*Règlement sur les activités de traitement de l'information (banques et banques étrangères autorisées)*
*Règlement sur les activités en matière de technologie de l'information (BEA)*
*Règlement sur les activités en matière de technologie de l'information (banques)*
*Règlement sur les activités en matière de technologie de l'information (SPB)*
*Règlement sur les activités en matière de technologie de l'information (banques étrangères)*
*Règlement sur les exemptions relatives aux rapports d'initiés (banques)*
*Règlement sur les exemptions relatives aux rapports d'initiés*
*Règlement sur le commerce de l'assurance (banques étrangères autorisées)*
*Règlement sur le commerce de l'assurance (banques)*
*Règlement sur les limites relatives aux placements (sociétés de portefeuille bancaires)*
*Règlement sur les limites relatives aux placements (banques)*
*Règlement sur le mode de calcul du pourcentage des activités (banques étrangères)*
*Règlement fixant le pourcentage important*
*Règlement sur les placements minoritaires (sociétés de portefeuille bancaires)*
*Règlement sur les placements minoritaires (banques)*
*Règlement sur l'utilisation du nom (banques étrangères)*
*Règlement sur l'utilisation du nom (sociétés affiliées de banques ou SPB qui ne sont pas à participation multiple)*
*Règlement sur l'utilisation du nom par des entreprises n'ayant pas d'activités financières (entités exclues)*
*Règlement sur l'utilisation du nom relativement aux opérations sur des valeurs mobilières (banques et sociétés de portefeuille bancaires)*
*Règlement sur le préavis de fermeture de succursales (banques)*

*Règlement sur les avis relatifs aux restrictions concernant les dépôts (banques étrangères autorisées)*
*Règlement sur les avis relatifs aux dépôts non assurés*
*Règlement sur les dépôts visés par règlement (banques étrangères autorisées)*
*Règlement sur les dépôts visés par règlement (banques sans police d'assurance-dépôts)*
*Règlement sur les interdictions relatives aux biens immeubles (banques étrangères)*
*Règlement sur les prospectus (banques et sociétés de portefeuille bancaires)*
*Règlement sur la dispense relative aux prospectus (sociétés de portefeuille bancaires)*
*Règlement sur la dispense relative aux prospectus (banques)*
*Règlement sur la protection de l'actif (banques)*
*Règlement sur la déclaration annuelle (banques, sociétés d'assurances, f&p)*
*Règlement sur l'enregistrement des garanties particulières des banques*
*Règlement sur le capital réglementaire (sociétés de portefeuille bancaires)*
*Règlement sur le capital réglementaire (banques)*
*Règlement sur les opérations avec apparentés (banques)*
*Règlements sur les résidents canadiens (banques)*
*Règlement sur les ventes ou négociations (banques étrangères autorisées)*
*Règlement sur les restrictions applicables au commerce des valeurs mobilières (banques étrangères autorisées)*
*Règlement sur les restrictions applicables au commerce des valeurs mobilières (banques)*
*Règlement sur le droit exigible pour les certificats de valeurs mobilières en cas de transfert (Banques, sociétés de portefeuille bancaires, sociétés d'assurances et sociétés de portefeuille d'assurances)*
*Règlement sur le partage des locaux (banques)*
*Règlement sur les activités de financement spécial (banques)*
*Règlement sur les activités de financement spécial (banques étrangères)*
*Règlement sur les activités de financement spécial (sociétés de portefeuille bancaires)*
*Règlement sur la détention des actions de la banque par ses filiales (banques)*
*Règlement sur la détention des actions de la société de portefeuille bancaire par ses filiales*
*Règlement sur les renseignements relatifs à la supervision des banques étrangères autorisées*
*Règlement sur les renseignements relatifs à la supervision des sociétés de portefeuille bancaires*
*Règlement sur les renseignements relatifs à la supervision des banques*
*Règlement sur les ordonnances alimentaires et les dispositions alimentaires (banques et BEA)*
*Règlement sur l'actif total pour l'application des exigences en matière de surveillance et de détention publique (banques et sociétés de portefeuille bancaires)*

***Loi sur les associations coopératives de crédit***
*Règlement sur les prêts commerciaux (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur les renseignements relatifs aux réclamations (associations de vente au détail)*
*Règlement sur le coût d'emprunt (associations de vente au détail)*

*Règlement sur les fonds propres d'une association coopérative de crédit*
*Règlement sur la dispense relative aux restrictions en matière de placements (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur la dispense d'agrément pour certains placements dans des entités de services intragroupes (ACC)*
*Règlement sur les entités s'occupant d'affacturage*
*Règlement sur les entités s'occupant de financement*
*Règlement sur les entités s'occupant de crédit-bail financier*
*Règlement sur les activités en matière de technologie de l'information (coopératives)*
*Règlement sur les limites relatives aux placements (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur les placements minoritaires (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur l'utilisation du nom (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur le préavis de fermeture de succursales (ass. coop.)*
*Règlement sur les prospectus (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur la dispense relative aux prospectus (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur la protection de l'actif (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur le capital réglementaire (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur les opérations avec apparentés (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur les résidents canadiens (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur les associations de vente au détail*
*Règlement sur les restrictions applicables au commerce des valeurs mobilières (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur le droit exigible pour les certificats de valeurs mobilières en cas de transfert (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur les activités de financement spécial (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur les activités de financement spécial (associations de vente au détail)*
*Règlement sur la détention des actions de l'association par ses filiales (associations coopératives de crédit)*
*Règlement sur les renseignements relatifs à la supervision des associations coopératives de crédit*
*Règlement sur les ordonnances alimentaires et les dispositions alimentaires (associations de vente au détail)*

***Loi sur les sociétés d'assurances***
*Règlement sur les personnes physiques membres d'un groupe (sociétés d'assurances)*
*Règlement sur le total des risques financiers (sociétés d'assurances)*
*Règlement précisant d'autres modes de publication*
*Règlement sur les activités connexes (sociétés d'assurances, sociétés de secours canadiennes et sociétés de portefeuille d'assurances)*

*Règlement sur l'actif (sociétés étrangères)*
*Règlement sur l'actif (sociétés d'assurances multirisques)*
*Règlement sur les prêts commerciaux (sociétés d'assurances, sociétés de secours et sociétés de portefeuille d'assurances)*
*Règlement sur les renseignements relatifs aux réclamations (sociétés d'assurances canadiennes)*
*Règlement sur les renseignements relatifs aux réclamations (sociétés d'assurances étrangères)*
*Règlement sur la propriété des sociétés transformées*
*Règlement sur le coût d'emprunt (sociétés d'assurances canadiennes)*
*Règlement sur le coût d'emprunt (sociétés d'assurances étrangères)*
*Règlement sur les renseignements relatifs au crédit (sociétés d'assurances)*
*Règlement sur les personnes physiques membres d'un groupe*
*Règlement sur les capitaux propres des sociétés d'assurances et des sociétés de portefeuille d'assurances*
*Règlement sur la dispense d'agrément pour certains placements dans des entités de services intragroupes (SA)*
*Règlement sur la dispense des restrictions en matière de placements (sociétés d'assurances, sociétés de portefeuille d'assurances et sociétés de secours)*
*Règlement sur les entités s'occupant d'affacturage*
*Règlement sur les entités s'occupant de financement*
*Règlement sur les entités s'occupant de crédit-bail financier*
*Règlement sur les opérations prescrites des sociétés étrangères*
*Règlement sur les institutions étrangères assujetties au critère de résidence canadienne*
*Règlement sur les activités en matière de technologie de l'information (sociétés canadiennes)*
*Règlement sur les activités en matière de technologie de l'information (SPA)*
*Règlement sur les activités en matière de technologie de l'information (soc. d'ass.-vie)*
*Règlement sur les activités en matière de technologie de l'information (soc. d'ass. multirisques)*
*Règlement sur la communication de l'intérêt sur les dépôts indiciels*
*Règlement sur les remboursements aux sociétés d'assurances*
*Règlement sur les placements (sociétés étrangères)*
*Règlement sur les limites relatives aux placements (sociétés canadiennes)*
*Règlement sur les limites relatives aux placements (sociétés d'assurances)*
*Règlement sur les limites relatives aux placements (sociétés de portefeuille d'assurances)*
*Règlement sur les emprunts des sociétés d'assurance-vie*
*Règlement sur les placements minoritaires (sociétés d'assurances)*
*Règlement sur les placements minoritaires (sociétés de portefeuille d'assurances)*
*Règlement sur la transformation de sociétés mutuelles (assurance-vie)*
*Règlement sur l'utilisation du nom relativement aux opérations sur des valeurs mobilières (sociétés d'assurances et sociétés de portefeuille d'assurances)*
*Règlement sur les emprunts des sociétés d'assurances multirisques*
*Règlement sur les prospectus (sociétés d'assurances et sociétés de portefeuille d'assurances)*
*Règlement sur la dispense relative aux prospectus (sociétés d'assurances)*

*Règlement sur la dispense relative aux prospectus (sociétés de portefeuille d'assurances)*
*Règlement sur la protection de l'actif (sociétés de secours mutuels)*
*Règlement sur la protection de l'actif (sociétés d'assurances)*
*Règlement sur la déclaration annuelle (banques, sociétés d'assurances, f&p)*
*Règlement sur le capital réglementaire (sociétés d'assurances)*
*Règlement sur le capital réglementaire (sociétés de portefeuille d'assurances)*
*Règlement sur la réassurance (sociétés canadiennes)*
*Règlement sur la réassurance (sociétés étrangères)*
*Règlement sur les opérations avec apparentés (sociétés d'assurances)*
*Règlement sur les résidents canadiens (sociétés d'assurances)*
*Règlement sur le droit exigible pour les certificats de valeurs mobilières en cas de transfert (sociétés d'assurances)*
*Règlement sur le commerce des valeurs mobilières (sociétés d'assurances)*
*Règlement sur les activités de financement spécial (sociétés d'assurance-vie)*
*Règlement sur les activités de financement spécial (sociétés de portefeuille d'assurances)*
*Règlement sur la détention des actions de la société par ses filiales (sociétés d'assurances)*
*Règlement sur la détention des actions de la société de portefeuille d'assurances par ses filiales*
*Règlement sur les renseignements relatifs à la supervision des sociétés d'assurances*
*Règlement sur les renseignements relatifs à la supervision des sociétés de portefeuille d'assurances*
*Règlement sur l'actif total pour l'application des exigences en matière de surveillance et de détention publique (sociétés d'assurances et sociétés de portefeuille d'assurances)*
*Règlement sur les placements en fiducie (sociétés étrangères)*

***Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières***
*Règlement de 2001 sur la cotisation des institutions financières*
*Règlement sur la pénalité de production*
*Règlement sur les droits pour les services (BSIF)*

***Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension***
*Règlement de 1985 sur les normes de prestation de pension*

***Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt***
*Règlement sur les personnes physiques membres d'un groupe (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur le total des risques financiers (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur les prêts commerciaux (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur les renseignements relatifs aux réclamations (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur le coût d'emprunt (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur la communication des frais (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur la communication de l'intérêt (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur la communication en cas de demande téléphonique d'ouverture de compte*

*(sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur les personnes physiques membres d'un groupe*
*Règlement sur les fonds propres d'une société de fiducie et de prêt*
*Règlement sur la dispense d'agrément pour certains placements dans des entités de services intragroupes (LSFP)*
*Règlement sur la dispense des restrictions en matière de placements (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur les entités s'occupant d'affacturage*
*Règlement sur les entités s'occupant de financement*
*Règlement sur les entités s'occupant de crédit-bail financier*
*Règlement sur les institutions étrangères assujetties au critère de résidence canadienne*
*Règlement sur les activités en matière de technologie de l'information (soc. de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur le commerce de l'assurance(sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur les limites relatives aux placements (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur les placements minoritaires (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur l'utilisation du nom (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur le préavis de fermeture de succursales (f&p)*
*Règlement sur les prospectus (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur la dispense relative aux prospectus (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur la protection de l'actif (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur la déclaration annuelle (banques, sociétés d'assurances, f&p)*
*Règlement sur le capital réglementaire (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur les opérations avec apparentés (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur les résidents canadiens (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur le commerce des valeurs mobilières (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur le droit exigible pour les certificats de valeurs mobilières en cas de transfert (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur les activités de financement spécial (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur la détention des actions de la société par ses filiales (sociétés de fiducie et de prêt)*
*Règlement sur les renseignements relatifs à la supervision des sociétés de fiducie et de prêt*
*Règlement sur les ordonnances alimentaires et les dispositions alimentaires (f&p)*
*Règlement sur l'actif total pour l'application des exigences en matière de surveillance et de détention publique (sociétés de fiducie et de prêt)*

## Renseignements

Bureau du surintendant des institutions financières Canada
255, rue Albert
16e étage
Ottawa (Ontario)
K1A 0H2
Téléphone : (613) 990-7788
Télécopieur : (613) 993-6782
Site Web : www.osfi-bsif.gc.ca

**Publications disponibles :**

Pour plus de précisions, voir le site Web du BSIF, à l'adresse. www.osfi-bsif.gc.ca